

This document constitutes three base prospectuses for the purpose of article 5 (4) of Directive 2003/71/EC, as amended or superseded from time to time: (i) the base prospectus of Continental Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) No.809/2004 of April 29, 2004, as amended (**Non-Equity Securities**), (ii) the base prospectus of Conti-Gummi Finance B.V. in respect of Non-Equity Securities and (iii) the base prospectus of Continental Rubber of America, Corp. in respect of Non-Equity Securities (together, the **Prospectus**).



Continental Aktiengesellschaft
(Hanover, Federal Republic of Germany)
as Issuer and, in respect of Notes issued by
Conti-Gummi Finance B.V. and Continental Rubber of America, Corp., as Guarantor

Conti-Gummi Finance B.V.
(Maastricht, The Netherlands)
as Issuer

Continental Rubber of America, Corp.
(Wilmington, Delaware, United States of America)
as Issuer

EUR 7,500,000,000
Debt Issuance Programme
(the Programme)

Application has been made to the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the **CSSF**), which is the Luxembourg competent authority for the purposes of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated July 10, 2005, as amended (*Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (the **Prospectus Act**) which implements Directive 2003/71/EC, as amended or superseded from time to time (the **Prospectus Directive**) into Luxembourg law, for its approval of this Prospectus.

Application has been made to list notes issued under the Programme (the **Notes**) on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. However, Notes may also be issued under the Programme which are listed on a stock exchange other than the Luxembourg Stock Exchange or which are not listed on any stock exchange.

Each Issuer has requested the CSSF in its capacity as competent authority under the Prospectus Act to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany and The Netherlands with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Act (**Notification**). Each Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification.

Arranger
Deutsche Bank
Dealers

BNP PARIBAS
Citigroup
Crédit Agricole CIB
DZ BANK AG
ING
Landesbank Baden-Württemberg
Mizuho Securities
SEB
UniCredit Bank

BofA Merrill Lynch
Commerzbank
Deutsche Bank
HSBC
J.P. Morgan
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
NatWest Markets
Standard Chartered Bank AG

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) as well as on the website of Continental (www.continental-corporation.com). This Prospectus replaces the Prospectus dated May 4, 2018 pertaining to the Programme. This Prospectus is valid for a period of twelve months from its date of approval.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Continental Aktiengesellschaft (**Continental AG** or the **Guarantor**, together with its consolidated group companies, **Continental**, **Continental Group** or the **Group**) with its registered office in Hanover, Federal Republic of Germany, Conti-Gummi Finance B.V. (**Conti-Gummi Finance** or **CGF**) with its registered office in Maastricht, The Netherlands and Continental Rubber of America, Corp. with its registered office in Wilmington, Delaware, USA (**Continental Rubber of America** or **CRoA**) (each an **Issuer** and together the **Issuers**) accept responsibility for the information given in this Prospectus.

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

By approving this Prospectus, the CSSF gives no undertaking as to the economic and financial soundness of the transactions under the Programme and the quality or solvency of the Issuers in line with the provisions of article 7(7) of the Prospectus Act.

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference and, in relation to any tranche of Notes (each a **Tranche**), together with the relevant final terms (the **Final Terms**). Full information on the Issuers and any Tranche is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the relevant Final Terms.

NOTICE

Each Issuer has confirmed to the Dealers (as defined herein) that this Prospectus contains all information with regard to the Issuers, the Guarantor and the Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the information contained herein with respect to the Issuers, the Guarantor 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 Issuers, the Guarantor 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 Issuers have made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

This Prospectus is valid for 12 months following its date of approval and this Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus, any supplement thereto, 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 Issuers or the Guarantor 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.

Each Issuer has undertaken with the Dealers to supplement this Prospectus in accordance with Article 13 of the Prospectus Act or publish a new prospectus in the event of any significant new factor, material mistake or 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 closing of any tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, when trading of any tranche of Notes on a regulated market begins in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus.

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 any 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 Issuers, the Dealers or any of them.

Neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuers, 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.

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 (**United States** or **USA**), the European Economic Area in general, the United Kingdom, The Netherlands, Luxembourg and Japan see "Selling Restrictions". In particular, the Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**), and include notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered in, into nor within the USA or to U.S. persons.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET – Solely for the purposes of the product approval process conducted by any Dealer who is a manufacturer with respect to the Notes for the purposes of the MiFID II Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (each a **manufacturer**), the Final Terms in respect of any Notes will include a legend entitled "MiFID II Product Governance" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to Directive 2014/65/EU (as amended, **MIFID II**) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID II Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the **MiFID II Product Governance Rules**), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID II Product Governance Rules. None of Continental AG, Conti-Gummi Finance and Continental Rubber of America is a manufacturer or distributor for the purposes of the MiFID II Product Governance Rules.

PRIIPs / IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS – If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA", the relevant Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (**EEA**). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in MiFID II or (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended or superseded, the **Insurance Mediation 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 Directive. If the above mentioned legend is included in the relevant Final Terms, 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 has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

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 may be controlling and binding if so specified in the relevant Final Terms. In respect of the German law governed Guarantee (including the negative pledge contained therein) the German language version is always controlling and binding.

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, any supplement thereto and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.

IN CONNECTION WITH THE ISSUE OF ANY TRANCHE OF NOTES UNDER THE PROGRAMME, THE DEALER OR DEALERS (IF ANY) NAMED AS STABILISATION MANAGER(S) IN THE APPLICABLE FINAL TERMS (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF A STABILISATION MANAGER) MAY OVER-ALLOT NOTES OR EFFECT TRANSACTIONS WITH A VIEW TO SUPPORTING THE MARKET PRICE OF THE NOTES AT A HIGHER LEVEL THAN THAT WHICH

MIGHT OTHERWISE PREVAIL. HOWEVER, STABILISATION MAY NOT NECESSARILY OCCUR. ANY STABILISATION ACTION MAY BEGIN ON OR AFTER THE DATE ON WHICH ADEQUATE PUBLIC DISCLOSURE OF THE TERMS OF THE OFFER OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES IS MADE AND, IF BEGUN, MAY CEASE AT ANY TIME, BUT IT MUST END NO LATER THAN THE EARLIER OF 30 DAYS AFTER THE ISSUE DATE OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES AND 60 DAYS AFTER THE DATE OF THE ALLOTMENT OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES. ANY STABILISATION ACTION OR OVER-ALLOTMENT MUST BE CONDUCTED BY THE RELEVANT STABILISATION MANAGER(S) (OR PERSON(S) ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISATION MANAGER(S)) IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE LAWS AND RULES.

ANY U.S. PERSON WHO HOLDS AN OBLIGATION UNDER THIS PROGRAMME THAT IS TREATED AS IN BEARER FORM FOR U.S. FEDERAL INCOME TAX PURPOSES WILL BE SUBJECT TO LIMITATIONS UNDER THE U.S. INCOME TAX LAWS, INCLUDING THE LIMITATIONS PROVIDED IN CLAUSES 165(j) AND 1287(a) OF THE U.S. INTERNAL REVENUE CODE OF 1986, AS AMENDED.

BENCHMARKS REGULATION - STATEMENT IN RELATION TO ADMINISTRATOR'S REGISTRATION – The Final Terms in respect of any Notes offered on the basis of this Prospectus may specify that interest amounts payable under the relevant Notes may be calculated by reference to the Euro Interbank Offered Rate (**EURIBOR**), which as at the date of this Prospectus is provided by European Money Markets Institute (**EMMI**), or the London Interbank Offered Rate (**LIBOR**), which as at the date of this Prospectus is provided by ICE Benchmark Administration Limited (**IBA**). As at the date of this Prospectus, IBA appears whereas EMMI does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to article 36 of Regulation (EU) 2016/1011 (the **Benchmarks Regulation**). As far as the Issuers are aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply, such that EMMI is not currently required, or may not be required at the date of the relevant Final Terms, to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence). The registration status of any administrator under the Benchmarks Regulation is a matter of public record and save where required by applicable law the Issuers do not intend to include in the relevant Final Terms any information on the registration status of any administrator.

In this Prospectus, all references to **€**, **EUR** or **euro** are to the currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of May 3, 1998, on the introduction of the euro, as amended.

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating and the respective rating agency will be specified in the relevant Final Terms. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

To the extent not otherwise indicated, the information contained in this Prospectus on the market environment, market developments, growth rates, market trends and competition in the markets in which the Issuers operate is taken from publicly available sources, including, but not limited to, third-party studies or the Issuers' own estimates that are also primarily based on data or figures from publicly available sources. The information from third-party sources that is cited here has been reproduced accurately. As far as the Issuers are aware and are able to ascertain from information published by such third-party, no facts have been omitted which would render the reproduced information published inaccurate or misleading.

This Prospectus also contains estimates of market data and information derived from these estimates that would not be available from publications issued by market research firms or from any other independent sources. This information is based on the Issuers' internal estimates and, as such, may differ from the estimates made by the Issuers' competitors or from data collected in the future by market research firms or other independent sources. To the extent the Issuers derived or summarized the market information contained in this Prospectus from a number of different studies, an individual study is not cited unless the respective information can be taken from it directly.

The Issuers have not independently verified the market data and other information on which third parties have based their studies or the external sources on which the Issuers' own estimates are based. Therefore, the Issuers assume no responsibility for the accuracy of the information on the market environment, market developments, growth rates, market trends and competitive situation presented in this Prospectus from third-party studies or the accuracy of the information on which the Issuers' own estimates are based. Any statements regarding the market environment, market developments, growth rates, market trends and competitive situation presented in this Prospectus regarding

Continental Group and its operating divisions contained in this Prospectus are based on own estimates and/or analysis unless other sources are specified.

Any websites included in the Prospectus are for information purposes only and do not form part of the Prospectus (except with respect to the documents incorporated by reference into this Prospectus).

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" 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 Continental Group's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuers make 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 Continental 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. Continental 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: "Summary", "Risk Factors", "Continental AG", "Conti-Gummi Finance", "Continental Rubber of America" and "Business of the Continental Group". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on Continental 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 Issuers 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

Summary	7
German Translation of the Summary	29
Risk Factors	54
General Information on the Issuers	75
Business of the Continental Group.....	94
General Description of the Programme.....	105
Terms and Conditions of the Notes.....	107
Form of Final Terms	191
Guarantee (English language version)	210
Guarantee (German language version).....	215
Use of Proceeds.....	221
Taxation	222
Subscription and Sale.....	233
General Information.....	239
Documents Incorporated by Reference	241
Names and Addresses	243

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as 'Elements'. These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

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

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

SECTION A – INTRODUCTION AND WARNINGS

Element	Description of Element	Disclosure requirement
A.1	Warnings	This Summary should be read as an introduction to the Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole and the relevant Final Terms by the investor. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus or the relevant Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Prospectus and the Final Terms, before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons which have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or the relevant Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus and the relevant Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.
A.2	Consent to the use of the prospectus	[[Each Dealer and/or each further financial intermediary]][●] subsequently reselling or finally placing Notes if and to the extent so expressed in [the][these] Final Terms is entitled to use the Prospectus and the Final Terms in [Luxembourg][,][Germany][and][The Netherlands] for the subsequent resale or final placement of the Notes during the period from [●] to [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11(2) of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<i>Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010). The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange

		(<i>www.bourse.lu</i>). When using the Prospectus and the Final Terms, [each Dealer and/or relevant further financial intermediary][●] must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions. [Such consent is also subject to and given under the condition [●].] In the event of an offer being made by [a Dealer and/or a further financial intermediary][●], the [Dealer and/or the further financial intermediary][●] shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.] [Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.]
--	--	--

SECTION B – [ISSUER] [GUARANTOR]

Element	Description of Element	Disclosure requirement
B.1	Legal and commercial name	Continental Aktiengesellschaft (<i>Continental AG</i>)
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	Continental AG is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) incorporated under and governed by the laws of Germany and domiciled in Germany.
B.4b	Known trends affecting the [Issuer] [Guarantor] and the industries in which it operates	Continental is a worldwide automotive supplier of a broad range of electronic systems and components, tires and non-tire rubber products. Therefore, Continental develops, produces and markets products that address the key growth trends of the automotive industry, such as enhanced driving safety, comfort and convenience, increased fuel efficiency and climate protection. For the fiscal year 2019, Continental currently anticipates that global production of passenger cars and light commercial vehicles will be at roughly the same level as in 2018. The declining market performance experienced over the second half of 2018 looks set to continue unabated in the first half of 2019. For the second half of 2019, Continental anticipates slight increases in production compared with the low prior-year basis. The positive trend in demand for replacement tires for passenger cars and light commercial vehicles is expected to continue in all regions in 2019. On a global level, Continental expects it to increase by 2%.
B.5	Description of the Group and the [Issuer's] [Guarantor's] position within the Group	Continental AG is the management and holding company for the Continental Group. The Continental Group consists of 572 subsidiaries and affiliated companies (including minority holdings) worldwide (as at December 31, 2018).
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate has been made in the Prospectus.
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The audit opinions with respect to each of the consolidated financial statements of Continental AG for the financial years ended December 31, 2018 and 2017 do not include any qualifications.

B.12	Selected historical key financial information (audited consolidated financial statements 2018 of Continental AG)		
		<u>Jan. 01 - Dec. 31, 2018</u>	<u>Jan. 01 - Dec. 31, 2017</u>
		(in EUR millions) (unless otherwise stated)	
	Sales	44,404.4	44,009.5
	Cost of sales	-33,299.5	-32,635.0
	Gross margin on sales	11,104.9	11,374.5
	EBITDA ^{(1) (6)}	6,235.7	6,678.9
	EBIT ⁽²⁾	4,027.7	4,561.5
	Financial result ⁽³⁾	-177.8	-285.7
	Earnings before tax	3,849.9	4,275.8
	Cash flow arising from operating activities	4,977.2	5,220.5
	Cash flow arising from investing activities	-3,626.2	-3,467.7
	Cash flow before financing activities (free cash flow) ⁽⁴⁾	1,351.0	1,752.8
	Cash flow arising from financing activities	-471.3	-1,879.2
	Change in cash and cash equivalents	879.7	-126.4
	Cash and cash equivalents as at the end of the reporting period	2,761.4	1,881.5
	Net income	2,958.3	3,048.3
	Non-controlling interests	-61.0	-63.7
	Net income attributable to the shareholders of the parent	2,897.3	2,984.6
	Net indebtedness ^{(5) (6)}	1,661.3	2,047.6
	Basic earnings per share in EUR	14.49	14.92
	Diluted earnings per share in EUR	14.49	14.92
		<u>Dec. 31, 2018</u>	<u>Dec. 31, 2017</u>
		(in EUR millions) (unless otherwise stated)	
	Non-current assets	23,658.7	22,038.4
	Current assets	16,786.7	15,402.1
	Total assets	40,445.4	37,440.5
	Equity attributable to the shareholders of the parent	17,850.4	15,828.4
	Non-controlling interests	482.9	461.9
	Total equity	18,333.3	16,290.3
	Non-current liabilities	6,398.2	6,961.5
	Current liabilities	15,713.9	14,188.7
	Total equity and liabilities	40,445.4	37,440.5
	Number of employees at the end of the reporting period (excluding trainees)	243,226	235,473
	(1) Continental AG defines EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization) as earnings before financial result, tax, depreciation and amortization. It equals the sum of EBIT, depreciation of property, plant and equipment, amortization of intangible assets, and impairment, excluding impairment on financial investments. Continental AG reports its EBITDA because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's and its divisions' operating performance. EBITDA is not a performance indicator		

(audited consolidated financial statements 2018 of Continental AG)

Jan. 01 -
Dec. 31,
2017

(in EUR millions)
(unless otherwise stated)

Sales.....	44,404.4	44,009.5
Cost of sales.....	-33,299.5	-32,635.0
Gross margin on sales.....	11,104.9	11,374.5
EBITDA ^{(1) (6)}	6,235.7	6,678.9
EBIT ⁽²⁾	4,027.7	4,561.5
Financial result ⁽³⁾	-177.8	-285.7
Earnings before tax.....	3,849.9	4,275.8
Cash flow arising from operating activities.....	4,977.2	5,220.5
Cash flow arising from investing activities.....	-3,626.2	-3,467.7
Cash flow before financing activities (free cash flow) ⁽⁴⁾	1,351.0	1,752.8
Cash flow arising from financing activities.....	-471.3	-1,879.2
Change in cash and cash equivalents.....	879.7	-126.4
Cash and cash equivalents as at the end of the reporting period.....	2,761.4	1,881.5
Net income.....	2,958.3	3,048.3
Non-controlling interests.....	-61.0	-63.7
Net income attributable to the shareholders of the parent.....	2,897.3	2,984.6
Net indebtedness ^{(5) (6)}	1,661.3	2,047.6
Basic earnings per share in EUR.....	14.49	14.92
Diluted earnings per share in EUR.....	14.49	14.92

Dec. 31,
2017

(in EUR millions)
(unless otherwise stated)

Non-current assets	23,658.7	22,038.4
Current assets.....	16,786.7	15,402.1
Total assets.....	40,445.4	37,440.5
Equity attributable to the shareholders of the parent	17,850.4	15,828.4
Non-controlling interests	482.9	461.9
Total equity	18,333.3	16,290.3
Non-current liabilities	6,398.2	6,961.5
Current liabilities	15,713.9	14,188.7
Total equity and liabilities	40,445.4	37,440.5

Number of employees at the end of the reporting period (excluding trainees)	243,226	235,473
---	---------	---------

(1) Continental AG defines EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization) as earnings before financial result, tax, depreciation and amortization. It equals the sum of EBIT, depreciation of property, plant and equipment, amortization of intangible assets, and impairment, excluding impairment on financial investments. Continental AG reports its EBITDA because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's and its divisions' operating performance. EBITDA is not a performance indicator

	recognized under International Financial Reporting Standards (IFRS). The EBITDA reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as EBITDA or the like. (2) Continental AG defines EBIT (Earnings before interest and tax) as earnings before financial result and tax. It is the result of ordinary business activities. Continental AG reports its EBIT because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's and its divisions' operating performance. EBIT is not a performance indicator recognized under IFRS. The EBIT reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as EBIT or the like. (3) Continental AG defines financial result as the sum of interest income, interest expense, the effects from currency translation (resulting from financial transactions), the effects from changes in the fair value of derivative instruments, and other valuation effects. The financial result is the result of financial activities. Continental AG reports its financial result because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's result of financial activities. Financial result is not a performance indicator recognized under IFRS. The financial result reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as financial result or the like. (4) Continental AG defines free cash flow as the sum of cash flows arising from operating and investing activities. Continental AG reports its free cash flow because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's and its divisions' financial performance. Free cash flow is not a performance indicator recognized under IFRS. The free cash flow reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as free cash flow or the like. (5) Continental AG defines net indebtedness as the net amount of interest-bearing financial liabilities as recognized in the balance sheet, the fair values of the derivative instruments, cash and cash equivalents, as well as other interest-bearing investments. Continental AG reports its net indebtedness because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's capital structure. Net indebtedness is not a performance indicator recognized under IFRS. The net indebtedness reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as net indebtedness or the like. (6) Unaudited.	
	Material adverse change in the prospects of the [Issuer] [Guarantor]	There has been no material adverse change in the prospects of Continental AG since December 31, 2018.
	Significant change in the financial and trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Continental AG since December 31, 2018.
B.13	Recent events	Not applicable. There have been no relevant recent events since the date of the last published audited financial statements (December 31, 2018) particular to Continental AG which are to a material extent relevant to the evaluation of Continental AG solvency.
B.14	Statement of dependency upon other entities within the group	Not applicable. Continental AG is the parent company of Continental Group and not dependent on other entities within Continental Group.
B.15	Principal activities	The main purpose of Continental AG is to act as management and holding company for the Continental Group. Continental is a worldwide automotive supplier of a broad range of electronic systems and components, tires and non-tire rubber products. Continental primarily focuses on the improvement and integration of individual components as well as the cross-linking of such components to sophisticated systems, with the goal of making individual mobility safer, more comfortable and more sustainable. It

		develops, produces and markets products that address the key growth trends of the automotive industry, such as enhanced driving safety, comfort and convenience, increased fuel efficiency and climate protection. As an international automotive supplier, global supply business with the manufacturers of passenger cars and commercial vehicles is Continental's most important market segment. It accounted for 72% of Continental's total revenues in 2018. Continental's second-biggest market segment is the global replacement tire business for passenger cars and commercial vehicles. Geographically, the most important sales region is Europe, followed by North America and Asia. Continental's business is divided into the Automotive Group and the Rubber Group: The Automotive Group consists of the Chassis & Safety, Powertrain, and Interior divisions. The Chassis & Safety division is focused on intelligent systems in the areas of driving safety, vehicle dynamics and occupant protection, aiming at maximum possible safety, comfort and convenience in all driving situations. The product portfolio includes integral active safety technologies, such as braking and driver assistance systems, sensors and chassis components, as well as passive safety, such as airbag electronics that vary from individual components to networked systems and are designed to increase driving safety. The goal is to implement "Vision Zero," the vision of accident-free driving. The Powertrain division develops and manufactures system solutions affecting a vehicle's drivetrain with the goal of making vehicle powertrain systems more cost-efficient and environmentally sound while at the same time increasing driving comfort and pleasure. Powertrain focuses on efficient and clean vehicle drive systems. Here, Powertrain works to improve the performance of injection systems, turbochargers, transmission control units, sensors, actuator systems and exhaust-gas aftertreatment. At the same time, it paves the way for the electrification of vehicles with efficient systems technology and economical vehicle integration. The Interior division specializes in information management and develops and produces information, communication, and network solutions and services for cars and commercial vehicles in order to control and optimize the complex flow of information between the driver, passengers, and the vehicle, as well as mobile devices, other vehicles and the outside world. The focus is on systems integration. In addition, the Interior division is involved in cross-sector collaborations with leading companies. Since December 1, 2018, the Intelligent Transportation Systems business unit has been integrated as a segment into the Commercial Vehicles & Aftermarket business unit. The Rubber Group consists of the Tire division and the ContiTech division. The Tire division develops and produces tires for passenger cars, trucks, buses and construction site vehicles, bicycles and motorcycles under various brand names, including "Continental", "Uniroyal" and "Semperit". The division focuses on improved safety through short braking distances, grip improvements as well as reducing fuel consumption. The ContiTech division develops, manufactures and markets
--	--	--

		products, systems and intelligent components made of rubber, plastic, metal, and fabric for machine and plant engineering, mining, agriculture, the automotive industry and other sectors of the future. Continental has a global presence and is therefore able to serve its automotive original equipment manufacturers (OEMs), such as the Daimler Group, Fiat-Chrysler, Ford, Renault-Nissan-Mitsubishi and the Volkswagen Group, amongst others, and non-automotive OEM customers on a worldwide basis.
B.16	Controlling Persons	Georg F.W. Schaeffler and Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann, Herzogenaurach, via indirect shareholdings in IHO Verwaltungs GmbH, Herzogenaurach and IHO Beteiligungs GmbH, Herzogenaurach (together, the Schaeffler Shareholders) hold 46.0% of Continental AG's shares and voting rights. To Continental AG's knowledge, the Schaeffler Shareholders exercise control over Continental AG within the meaning of Section 17 of the German Stock Corporation Act (<i>AktG</i>). In view of the historical presences at Continental AG's general shareholder meeting since 2006, such shareholding of 46.0% conveys factual control to the Schaeffler Shareholders. In connection herewith, Continental AG has prepared a dependency report (<i>Abhängigkeitsbericht</i>) pursuant to Section 312 German Stock Corporation Act for the fiscal year 2018.
B.17	Credit ratings of the [Issuer] [Guarantor] or its debt securities	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (Zweigniederlassung Deutschland)^{1,2} has assigned a solicited long-term credit rating of BBB+³ to Continental AG.⁴ Fitch Ratings Limited⁵ has assigned a solicited long-term credit rating of BBB+⁶ to Continental AG.⁴ Moody's Deutschland GmbH⁷ has assigned a solicited rating of Baa1⁸ to Continental AG.⁴ [The [expected] rating of the Notes is [●]⁹ from [●]¹⁰.]

¹ Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (Zweigniederlassung Deutschland) 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**").

² The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

³ According to the definition published by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited on its homepage of BBB means "An obligation rated 'BBB' exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation. The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories."

⁴ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

⁵ Fitch Ratings Limited is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

⁶ According to the definition published by Fitch Ratings Limited on its homepage, "'BBB' ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity. The modifiers '+' or '-' may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories."

⁷ Moody's Deutschland GmbH is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

⁸ According to the definition published by Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. and/or their affiliates and licensors on its homepage: "Obligations rated Baa are subject to moderate credit risk. They are judged to be medium-grade and as such may possess certain speculative characteristics. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category."

⁹ [Insert brief explanation of the meaning of the rating.]

¹⁰ [Indicate whether the rating agency is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.]

		[Not applicable. The Notes are not rated.]
[B.18]	Nature and scope of the Guarantee	Continental AG, as Guarantor, unconditionally and irrevocably guarantees the due payment of interest and principal and additional amounts, if any, for the Notes issued by [Conti-Gummi Finance][Continental Rubber of America].]

[SECTION B – ISSUER

Element	Description of Element	Disclosure requirement																																	
B.1	Legal and commercial name	Conti-Gummi Finance B.V. (<i>Conti-Gummi Finance</i> or <i>CGF</i>)																																	
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	CGF is a private limited liability company (<i>besloten vennootschap</i>) incorporated under and governed by the laws of The Netherlands and domiciled in The Netherlands.																																	
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Not applicable. There are no known trends specific to CGF.																																	
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	CGF is a wholly owned subsidiary of Continental Automotive Holding Netherlands B.V., which is a wholly owned indirect subsidiary of Continental AG, and belongs to the Continental Group.																																	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate has been made in the Prospectus.																																	
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The audit opinions with respect to each of the financial statements of CGF for the financial years ended December 31, 2018 and 2017 do not include any qualifications.																																	
B.12	Selected historical key financial information (audited financial statements 2018 of CGF in accordance with Dutch GAAP) <u>Jan. 01 –</u> <u>Dec. 31, 2018</u> <u>Jan. 01 –</u> <u>Dec. 31, 2017</u> (in EUR thousand) <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">Net interest income/Net income</td><td style="width: 20%; text-align: right;">27</td><td style="width: 20%; text-align: right;">129</td></tr> <tr> <td>Result before tax</td><td style="text-align: right;">-37</td><td style="text-align: right;">28</td></tr> <tr> <td>Result after tax</td><td style="text-align: right;">-28</td><td style="text-align: right;">21</td></tr> </table> <u>Dec. 31, 2018</u> <u>Dec. 31, 2017</u> (in EUR thousand) <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">Total noncurrent assets</td><td style="width: 20%; text-align: right;">0</td><td style="width: 20%; text-align: right;">0</td></tr> <tr> <td>Total current assets</td><td style="text-align: right;">7,513</td><td style="text-align: right;">7,565</td></tr> <tr> <td>Total assets</td><td style="text-align: right;">7,513</td><td style="text-align: right;">7,565</td></tr> <tr> <td>Total current liabilities</td><td style="text-align: right;">27</td><td style="text-align: right;">51</td></tr> <tr> <td>Total long-term liabilities</td><td style="text-align: right;">0</td><td style="text-align: right;">0</td></tr> <tr> <td>Total liabilities</td><td style="text-align: right;">27</td><td style="text-align: right;">51</td></tr> <tr> <td>Total shareholder's equity</td><td style="text-align: right;">7,486</td><td style="text-align: right;">7,514</td></tr> <tr> <td>Total liabilities and shareholder's equity</td><td style="text-align: right;">7,513</td><td style="text-align: right;">7,565</td></tr> </table>		Net interest income/Net income	27	129	Result before tax	-37	28	Result after tax	-28	21	Total noncurrent assets	0	0	Total current assets	7,513	7,565	Total assets	7,513	7,565	Total current liabilities	27	51	Total long-term liabilities	0	0	Total liabilities	27	51	Total shareholder's equity	7,486	7,514	Total liabilities and shareholder's equity	7,513	7,565
Net interest income/Net income	27	129																																	
Result before tax	-37	28																																	
Result after tax	-28	21																																	
Total noncurrent assets	0	0																																	
Total current assets	7,513	7,565																																	
Total assets	7,513	7,565																																	
Total current liabilities	27	51																																	
Total long-term liabilities	0	0																																	
Total liabilities	27	51																																	
Total shareholder's equity	7,486	7,514																																	
Total liabilities and shareholder's equity	7,513	7,565																																	
	Material adverse change in the prospects of the Issuer	There has been no material adverse change in the prospects of CGF since December 31, 2018.																																	
	Significant change in the financial and trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of CGF since December 31, 2018.																																	

B.13	Recent events	Not applicable. There have been no relevant recent events since the date of the last published audited financial statements (December 31, 2018) particular to CGF which are to a material extent relevant to the evaluation of CGF's solvency.
B.14	Statement of dependency upon other entities within the group	CGF is a wholly owned subsidiary of Continental Automotive Holding Netherlands B.V., which is a wholly owned indirect subsidiary of Continental AG.
B.15	Principal activities	The principal activity of CGF is the provision of loans to Continental AG and to companies of the Continental Group financed with funds acquired from the capital market, bank loans and loans from other companies of the Continental Group.
B.16	Controlling Persons	CGF is a wholly owned subsidiary of Continental Automotive Holding Netherlands B.V., which is a wholly owned indirect subsidiary of Continental AG.
B.17	Credit ratings of the Issuer or its debt securities	[Not applicable.] CGF is not rated. [The [expected] rating of the Notes is [●] ¹¹ from [●] ¹² .] [Not applicable. The Notes are not rated.]
B.19	Summary information about the Guarantor	Please see Guarantor – B.1 to B.18. <i>In the case of an issue of Notes by Conti-Gummi Finance insert the information about Continental AG under "Guarantor – B.1 to B.18" into the summary of the individual issue of Notes under this Element B.19 and number the Elements about Continental AG as Guarantor as follows: B.19-B.1., etc.</i>]

¹¹ [Insert brief explanation of the meaning of the rating.]

¹² [Indicate whether the rating agency is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.]

[SECTION B – ISSUER

Element	Description of Element	Disclosure requirement
B.1	Legal and commercial name	Continental Rubber of America, Corp. (<i>Continental Rubber of America</i> or <i>CRoA</i>)
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	CRoA is a corporation incorporated under and governed by the laws of the State of Delaware, USA and domiciled in Delaware, USA.
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Not applicable. There are no known trends specific to CRoA.
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	CRoA is a wholly owned subsidiary of Continental Automotive, Inc., which is, through a series of other subsidiaries, a wholly owned indirect subsidiary of Continental AG, and belongs to the Continental Group.
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate has been made in the Prospectus.
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The audit opinions with respect to each of the financial statements of CRoA for the financial years ended December 31, 2018 and 2017 do not include any qualifications.
B.12	Selected historical key financial information (audited financial statements 2018 of CRoA in accordance with U.S. GAAP) <u>Jan. 01 –</u> <u>Dec. 31,</u> <u>2018</u> (in USD thousand) (Loss) income before income taxes Net (loss) income..... Net cash provided by operating activities Net cash (used in) provided by investing activities Net cash and cash equivalents provided by (used in) financing activities..... (44) (34) 1,073 (534,718) 883,645 3,478 2,892 3,643 70,000 (73,643) <u>Dec. 31,</u> <u>2018</u> (in USD thousand) Total current assets Total noncurrent assets Total assets Total current liabilities..... Total noncurrent liabilities..... Total liabilities..... Total shareholder's equity Total liabilities and shareholder's equity 1,327,227 211,000 1,538,227 1,027,279 448,450 1,475,729 62,498 1,538,227 104,148 576,388 680,536 16,106 598,824 614,931 65,605 680,536	

	Material adverse change in the prospects of the Issuer	There has been no material adverse change in the prospects of CRoA since December 31, 2018.
	Significant change in the financial and trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of CRoA since December 31, 2018.
B.13	Recent events	Not applicable. There have been no relevant recent events since the date of the last published audited financial statements (December 31, 2018) particular to CRoA which are to a material extent relevant to the evaluation of CRoA's solvency.
B.14	Statement of dependency upon other entities within the group	CRoA is a wholly owned subsidiary of Continental Automotive, Inc., which is, through a series of other subsidiaries, a wholly owned indirect subsidiary of Continental AG.
B.15	Principal activities	The main purpose of CRoA is the financing of the subsidiaries of Continental AG, in particular, but not limited to, such subsidiaries which are based in North America. Beside these operations CRoA has no further material activities.
B.16	Controlling Persons	CRoA is a wholly owned subsidiary of Continental Automotive, Inc., which is, through a series of other subsidiaries, a wholly owned indirect subsidiary of Continental AG.
B.17	Credit ratings of the Issuer or its debt securities	[Not applicable.] CRoA is not rated. [The [expected] rating of the Notes is [●] ¹³ from [●] ¹⁴ .] [Not applicable. The Notes are not rated.]
B.19	Summary information about the Guarantor	Please see Guarantor – B.1 to B.18. <i>In the case of an issue of Notes by Continental Rubber of America, Corp. insert the information about Continental AG under "Guarantor – B.1 to B.18" into the summary of the individual issue of Notes under this Element B.19 and number the Elements about Continental AG as Guarantor as follows: B.19-B.1., etc.]</i>

¹³ [Insert brief explanation of the meaning of the rating.]

¹⁴ [Indicate whether the rating agency is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.]

SECTION C – Securities

Element	Description of Element	Disclosure requirement
C.1	Type and class of the securities, including any security identification number.	Type and Class The Notes are [fixed][floating] rate notes. Issuance in Series The Notes are issued as Series number [●], Tranche number [●]. Security Identification Number(s) ISIN: [●] [Common Code: [●]] [WKN: [●]] [CFI: [●]] [FISN: [●]] [Other: [●]]
C.2	Currency of the securities issue.	The Notes are issued in [●].
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities.	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes, including ranking of the Notes and limitation of rights	Rights attached to the Notes Each Holder of the Notes has the right <i>vis-à-vis</i> the Issuer to claim payment of interest and nominal when such payments are due in accordance with the terms and conditions of the Notes (the <i>Terms and Conditions</i>). [In case of Notes issued by CGF or CRoA insert: Guarantee] The Notes benefit from an unconditional and irrevocable guarantee for the due payment of interest and principal and additional amounts, if any, granted by Continental AG.] Negative Pledge The Notes contain a negative pledge provision. Events of Default The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes. Cross Default The Notes provide for cross default provisions. Change of Control The Notes provide for a change of control clause. Resolutions of Holders The Notes provide for resolutions of Holders. Ranking of the Notes (Status)

		The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law. Limitation of rights Early Redemption Notes may be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer for taxation reasons [In case of an early redemption at the option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount or at the Call Redemption Amount insert: or else at the option of the Issuer]. [In case of an early redemption at the option of the Issuer in case of Minimal Outstanding Amount insert: The Notes may also be redeemed at the option of the Issuer for reason of minimal outstanding principal amount]. [In case of floating rate Notes and an early redemption at the option of the Issuer in case of a benchmark event insert: The Notes may also be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer upon occurrence of a benchmark event.]]
C.9	Please read Element C.8 together with the information below	
	Interest / Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Maturity Date / Yield / Representative of Holders	Interest [In case of fixed rate notes insert: The Notes bear interest on their principal amount from [●] (inclusive) at a fixed rate of [●] per cent. <i>per annum</i>, payable in arrears on [●].] [In case of floating rate notes insert: The Notes bear interest on their principal amount from [●] (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. The rate of interest for each Interest Period will be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the specified currency for that Interest Period which appears on the Reuters screen page [EURIBOR01][LIBOR01] or the relevant successor page as of 11:00 a.m. [(Brussels time)] [(London time)] on the Interest Determination Date [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.] Interest Payment Date[s] shall mean [●]. Interest Period shall mean [●]. Interest Determination Date means the [if same-day fixing applies, insert: first [London] [insert other relevant location] Business Day] [[if same-day fixing does not apply, insert: [second] [insert other applicable number of days] [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day prior to the commencement] of the relevant Interest Period. [London] [insert other relevant location] Business Day means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [insert other relevant location].] [TARGET Business Day means a day on which TARGET is open.] [Margin shall mean [●].]

		Maturity Date Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on [●] at their principal amount. [In case of fixed rate notes insert: Yield] The yield equals [●] per cent. <i>per annum</i>.] Representative of Holders [Not applicable, there is no representative of the Holders designated in the Terms and Conditions of the Notes.] [●]
[C.10]	Please read Element C.9 together with the information below.	
	Derivative Component in the Interest Payment	Not applicable. There is no derivative component in the interest payment.]
[C.11]	Admission to trading on the regulated market or other equivalent markets	[Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the [Luxembourg Stock Exchange] [●]]. [Not applicable, the Issuer does not intend to make any application for the Notes to be admitted to trading and/or quotation by any competent authority, stock exchange and/or quotation system.]]
[C.21]	Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published	[Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on [the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange] [●]]. [Not applicable, the Issuer does not intend to make any application for the Notes to be admitted to trading and/or quotation by any competent authority, stock exchange and/or quotation system.]]

SECTION D – RISKS

Element	Description of Element	Disclosure requirement
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer [and the guarantor]	Risks related to the markets in which Continental operates: - Continental is exposed to significant risks in connection with the global economy. - Continental generates by far the greatest share of its total sales in Europe and, in particular, in Germany and therefore may be more affected in case of a prolonged economic downturn in Europe or in Germany than its non-European competitors. - Continental operates in a cyclical industry. - The automotive supply industry is characterized by intense competition, which could reduce Continental's sales or put continued pressure on its sales prices. - Continental largely depends on sales generated from original equipment manufacturers. - Continental is exposed to risks associated with the market trends and developments that could affect the vehicle mix sold by automotive OEMs. - Continental is exposed to fluctuations in prices of raw materials, electronic components and energy. - Continental is exposed to risks of protectionist measures, e.g. associated with additional or higher tariffs - Continental is exposed to risks associated with changes in currency exchange rates and hedging. Risks related to Continental's business operations: - Continental depends on its ability to develop and bring to market innovative products in a timely manner, which includes providing sufficient funds for this purpose. - Continental depends on a limited number of key suppliers for certain products. - Continental is exposed to warranty and product liability claims. - Continental is exposed to changes in accounting rules which could materially affect their presentation of financial condition and results of operations. - Continental could have difficulties in hiring and retaining qualified employees, in particular executives and engineers. - Continental's business could be adversely impacted by strikes and other labor disputes. - Continental is exposed to risks in connection with its interest in MC Projects B.V. and its interests in other companies. - The transformation of the Powertrain business into an independent group of legal entities could result in additional risks and costs. - Continental is exposed to information-technology risks.

		- Continental could be adversely affected by property loss and business interruption. - Continental faces specific risks and uncertainties from international operations, in particular emerging markets. Risks related to Continental's financial position and its shareholder structure: - Continental is exposed to a number of risks associated with a syndicated multi-currency revolving credit facilities agreement (the <i>Syndicated Facilities Agreement</i>). - Continental's other financing instruments, including the Existing Notes, contain restrictive covenants and change-of-control provisions. - Continental may face refinancing and liquidity risks due to instability in the financial markets. - Continental's credit rating may be downgraded or withdrawn. - Continental is exposed to risks associated with interest rate changes and hedging. - Continental cannot dispose freely of all of the Group's reported liquidity. - Continental is exposed to risks in connection with its pension commitments. - The Schaeffler Shareholders as major shareholders of Continental could influence Continental's business activities. - Continental AG is a holding company and dependent to a significant extent upon the payments by its subsidiaries. - Both Conti-Gummi Finance and Continental Rubber of America are financing vehicles for the Continental Group with no revenue-generating operations of their own. Legal, environmental and taxation risks: - Continental could be held liable for soil, water or groundwater contamination or for risks related to hazardous materials. - Continental could become subject to additional burdensome environmental or safety regulations and additional regulation could adversely affect demand for Continental's products and services. - Continental may have to repay investment grants and subsidies, or previously awarded investment grants may not be disbursed in full or in part. - Continental operates in many different jurisdictions and could be adversely affected by violations of the U.S. Foreign Corrupt Practices Act and similar worldwide anti-corruption laws. - Violations of export control laws, extensions of existing embargos or other sanctions and the potential introduction of new embargos or other sanctions may adversely affect Continental's business. - Continental could be unsuccessful in adequately protecting its
--	--	--

		intellectual property rights and technical expertise • There is a risk that Continental infringes industrial property rights of third parties. • Continental can be exposed to risks from the use of social media. • Continental may be subject to fines and claims for damages in relation to alleged or actual antitrust behavior. • Continental might be exposed to tax risks regarding the elimination of tax losses, tax loss carry-forwards and interest carry-forwards in connection with future changes of the shareholder structure of Continental AG. • Continental might be exposed to tax risks if taxes were assessed in deviation from binding tax rulings. • Continental could be subject to tax risks attributable to previous tax assessment periods. • Continental is subject to risks from legal and arbitration proceedings. [in case of Notes issued by CGF insert: • As Conti-Gummi Finance is a finance entity for the Continental Group and will on-lend the proceeds from the sale of the Notes under one or more intercompany loans, Conti-Gummi Finance is dependent on the repayment of such intercompany loans by Continental AG or other companies of Continental Group, as the case may be. Conti-Gummi Finance is therefore indirectly exposed to the same risks as Continental AG and Continental Group which are set out above.] [in case of Notes issued by CRoA insert: • As Continental Rubber of America is a finance entity for the Continental Group and will on-lend the proceeds from the sale of the Notes under one or more intercompany loans, Continental Rubber of America is dependent on the repayment of such intercompany loans by Continental AG or other companies of Continental Group, as the case may be. Continental Rubber of America is therefore indirectly exposed to the same risks as Continental AG and Continental Group which are set out above.]
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	Risks related to the Notes: • The Notes may not be a suitable investment for all investors. Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. • The Notes [in case of Notes issued by CGF or CRoA insert: and the Guarantee] will be effectively subordinated to Continental Group's debt to the extent such debt is secured by assets or guarantees that are not also securing the Notes. The Existing Notes Issued 2013 may have the benefit of guarantees by some, but not all, of the subsidiaries of Continental AG as long as Continental AG has granted such guarantees by such subsidiaries to secure financial indebtedness under any debt facilities or commercial paper facilities or capital markets indebtedness and as long as such notes have a non-investment grade rating. Furthermore, under certain circumstances as set out in the Syndicated Facilities

		Agreement, CGF and CRoA may guarantee debt under the Syndicated Facilities Agreement. • Although the occurrence of specific change of control events will permit Holders to require redemption or repurchase of the Notes, the relevant Issuer may not be able to redeem or repurchase such Notes. • The Terms and Conditions [in case of Notes issued by CGF or CRoA insert: and the terms of the Guarantee] can be amended by a Holders' resolution and any such resolution will be binding for all Holders. Any such resolution may effectively be passed with the consent of less than a majority of the aggregate principal amount of Notes outstanding. • If no common representative (<i>gemeinsamer Vertreter</i>) of the Holders will be appointed as from the issue date of Notes, it will be more difficult for Holders to take collective action with respect to the Notes [in case of Notes issued by CGF or CRoA insert: and the Guarantee]. • It is possible that a Holder may be deprived in its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions [in case of Notes issued by CGF or CRoA insert: and the Guarantee] if such right was passed on a Holders' Representative. • In case of certain events of default, the Notes will only be redeemable if Holders of at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding declare the Notes due and payable. Such declaration of acceleration might be rescinded by majority resolution of the Holders. • Notes may be denominated in a foreign currency. • There is no active public trading market for the Notes. • The development of market prices of the Notes depends on various factors. • The Issuer may terminate the Notes early. If the Notes are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the Terms and Conditions of the Notes, the Holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment. • [In case of fixed rate notes insert: The market-value of fixed rate Notes is dependent on market interest rates. The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materializes if such Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.] [In case of floating rate notes insert: • The Holder of Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. Floating Rate Notes may include caps or floors, or any combination of those features. • A Holder is exposed to the risks associated with the reform of LIBOR, EURIBOR and other interest rates or other types of rates
--	--	---

		and indices which are deemed "benchmarks" (each a Benchmark and together, the Benchmarks). On June 30, 2016, the EU regulation ((EU) 2016/1011) on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the Benchmarks Regulation) entered into force and is fully applicable since January 1, 2018. The Benchmarks Regulation could have a material impact on Notes linked to a Benchmark, including in any of the following circumstances: – a rate or index which is a Benchmark may not be used according to the Benchmarks Regulation (subject to applicable transitional provisions) if its administrator does not obtain authorisation or is not registered and in case of an administrator which is based in a non-EU jurisdiction, if the administrator's legal benchmark system is not considered equivalent (Art. 30 Benchmarks Regulation) pending such decision the administrator is not recognised (Art. 32 Benchmarks Regulation) or the Benchmark is not endorsed (Art. 33 Benchmarks Regulation). In such event, depending on the particular Benchmark and the applicable terms of the Notes, the Notes could be impacted; and – the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmarks Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could impact the Notes, including Calculation Agent determination of the rate. In addition to the aforementioned Benchmarks Regulation, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks. Following the implementation of any such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted and which may affect the amount of interest payable on the Notes and the value of the Notes. If a Benchmark was discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fallback provisions applicable to such Notes, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest. Furthermore, investors should be aware that the terms and conditions of the Notes may include specific fallback provisions in case a relevant Benchmark is discontinued and that in such event the Issuer will be entitled in accordance with the terms and conditions of the Notes to substitute such relevant Benchmark or even prematurely terminate the Notes. Any of the foregoing could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on Floating Rate Notes whose rate of interest is linked to a discontinued Benchmark.] • Credit ratings may not reflect all risks of an investment in the Notes; they are not recommendations to buy or hold securities, and
--	--	---

		are subject to revision, suspension or withdrawal at any time. • [In case of Notes issued by CGF or CRoA insert: Each Holder might have to enforce its claims in respect of the Guarantee directly against the Guarantor. The proceeds from the enforcement of the Guarantee may not be sufficient to satisfy the obligations under the Notes.]
--	--	---

SECTION E – OFFER

Element	Description of Element	Disclosure requirement
[E.2b]	Reasons for the offer and use of proceeds	[The net proceeds from the issue will be used for general financing purposes of Continental.] [●]
[E.3]	Terms and conditions of the offer.	[No public offer is being made or contemplated.] [The total amount of the [offer][issue] is [●].] [The offer period commences on [●] and ends on [●].] [The minimum subscription amount is [●].] [The maximum subscription amount is [●].] [The expected price at which the Notes will be offered is [●].] [●]
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	[●]
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	[●]

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

ZUSAMMENFASSUNG

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

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

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und der Emittentinnen in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes unter Bezeichnung als "entfällt" enthalten.

ABSCHNITT A – EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Punkt	Beschreibung der Angaben	Geforderte Informationen
A.1	Warnhinweise	Die Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Prospekt verstanden werden. Ein Anleger sollte bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, sich auf den Prospekt als Ganzen und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen stützen. Ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt oder den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats zum Vertrag über den Europäischen Wirtschaftsraum möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann. Anleger sollten beachten, dass zivilrechtlich nur diejenigen Personen haften, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts oder der jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	[[Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär][●], der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist sofern und soweit dies in [den][diesen] Endgültigen Bedingungen so erklärt wird berechtigt, den Prospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen in [Luxemburg][,][Deutschland][und][die Niederlande] für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums vom [●] bis [●] zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11(2) des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi du 10</i>

		<i>juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat [jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär][●] sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet. [Eine solche Zustimmung ist außerdem abhängig von und wird unter der Bedingung erteilt [●]] Für den Fall, dass [ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär][●] ein Angebot macht, informiert [dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär][●] die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.] [Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung für die Nutzung des Prospekts zum anschließenden Weiterverkauf oder zur endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen an einen Platzeur oder Finanzintermediär.]
--	--	--

ABSCHNITT B – [EMITTENTIN] [GARANTIN]

Punkt	Beschreibung der Angaben	Geforderte Informationen
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	Continental Aktiengesellschaft (<i>Continental AG</i>)
B.2	Sitz, Rechtsform, geltendes Recht, Land der Gründung	Continental AG ist eine nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründete und deutschem Recht unterliegende Aktiengesellschaft mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland.
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf die [Emittentin] [Garantin] und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Continental ist ein weltweiter Zulieferer der Automobilindustrie für eine breite Palette von elektronischen Systemen und Komponenten, Reifen und anderen Kautschukprodukten. Continental entwickelt, produziert und vermarktet Produkte, die auf die Schlüsselwachstumstrends in der Automobilindustrie ausgerichtet sind, wie etwa eine Erhöhung der Fahrsicherheit und des Fahrkomforts, eine bessere Kraftstoffeffizienz und den Klimaschutz. Was die Entwicklung der Automobilindustrie im Allgemeinen betrifft, wird sich die weltweite Fahrzeugproduktion (Pkw und leichte Nutzfahrzeuge) nach Einschätzung von Continental im Geschäftsjahr 2019 in etwa auf dem Niveau des Vorjahres bewegen. Die rückläufige Marktperformance in der zweiten Jahreshälfte 2018 dürfte sich in der ersten Jahreshälfte 2019 unvermindert fortsetzen. Continental erwartet für die zweite Jahreshälfte 2019 einen leichten Produktionsanstieg gegenüber dem niedrigen Vorjahresniveau. Der positive Nachfragetrend von Ersatzreifen für Pkw und leichte Nutzfahrzeuge wird sich voraussichtlich 2019 in allen Regionen fortsetzen. Weltweit wird hier von Continental ein Anstieg um 2 % erwartet.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der [Emittentin] [Garantin] innerhalb dieser Gruppe	Continental AG übt die Leitungs- und Holdingfunktion für den Continental-Konzern aus. Der Continental-Konzern umfasst 572 Tochtergesellschaften und verbundene Unternehmen (einschließlich Minderheitsbeteiligungen) weltweit (Stand: 31. Dezember 2018).
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Entfällt. Es wurden keine Gewinnprognosen oder –schätzungen in den Prospekt aufgenommen.
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Entfällt. Die Bestätigungsvermerke in Bezug auf die Konzernabschlüsse der Continental AG für die zum 31. Dezember 2018 und 2017 beendeten Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen.

B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen		
	(geprüfter Konzernabschluss 2018 der Continental AG)		
		<u>01. Jan. –</u> <u>31. Dez.</u> <u>2018</u>	<u>01. Jan. –</u> <u>31. Dez.</u> <u>2017</u>
		(in EUR Mio.) (sofern nicht anders angegeben)	
	Umsatzerlöse.....	44.404,4	44.009,5
	Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen.....	-33.299,5	-32.635,0
	Bruttoergebnis vom Umsatz	11.104,9	11.374,5
	EBITDA ^{(1) (6)}	6.235,7	6.678,9
	EBIT ⁽²⁾	4.027,7	4.561,5
	Finanzergebnis ⁽³⁾	-177,8	-285,7
	Ergebnis vor Ertragsteuern	3.849,9	4.275,8
	Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	4.977,2	5.220,5
	Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit	-3.626,2	-3.467,7
	Cashflow vor Finanzierungstätigkeit (Free Cashflow) ⁽⁴⁾	1.351,0	1.752,8
	Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit.....	-471,3	-1.879,2
	Veränderung der flüssigen Mittel	879,7	-126,4
	Flüssige Mittel am Ende der Periode	2.761,4	1.881,5
	Konzernergebnis	2.958,3	3.048,3
	Auf Anteile in Fremdbesitz entfallender Gewinn	-61,0	-63,7
	Konzernergebnis den Anteilseignern zuzurechnen	2.897,3	2.984,6
	Netto-Finanzschulden ^{(5) (6)}	1.661,3	2.047,6
	Ergebnis pro Aktie in EUR, unverwässert	14,49	14,92
	Ergebnis pro Aktie in EUR, verwässert	14,49	14,92
		<u>31. Dez.</u> <u>2018</u>	<u>31. Dez.</u> <u>2017</u>
		(in EUR Mio.) (sofern nicht anders angegeben)	
	Langfristige Vermögenswerte	23.658,7	22.038,4
	Kurzfristige Vermögenswerte	16.786,7	15.402,1
	Bilanzsumme (Aktiva)	40.445,4	37.440,5
	Den Anteilseignern zuzurechnendes Eigenkapital	17.850,4	15.828,4
	Anteile in Fremdbesitz	482,9	461,9
	Eigenkapital	18.333,3	16.290,3
	Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten.....	6.398,2	6.961,5
	Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten.....	15.713,9	14.188,7
	Bilanzsumme (Passiva)	40.445,4	37.440,5
	Anzahl Mitarbeiter am Ende der Periode (ohne Auszubildende).....	243.226	235.473
	(1) Die Continental AG definiert EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization) als die Summe aus EBIT und Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte (ohne Abschreibungen auf Finanzanlagen) sowie Wertminderungen. Die Continental AG weist ihr EBITDA aus, da sie der Ansicht ist, dass es sich um eine hilfreiche Kennzahl zur Beurteilung der operativen Ertragskraft des		

	Continental-Konzerns und seiner Divisionen handelt. EBITDA ist keine nach den IFRS anerkannte Erfolgskennzahl. Das ausgewiesene EBITDA ist nicht unbedingt mit den Erfolgskennzahlen, die von anderen Unternehmen als EBITDA oder ähnliches ausgewiesen werden, vergleichbar. (2) Die Continental AG definiert EBIT als Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern. Die Continental AG versteht EBIT als Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit und weist ihr EBIT aus, da sie der Ansicht ist, dass es sich um eine hilfreiche Kennzahl zur Beurteilung der operativen Ertragskraft des Continental-Konzerns und seiner Divisionen handelt. EBIT ist keine nach den IFRS anerkannte Erfolgskennzahl. Das ausgewiesene EBIT ist nicht unbedingt mit den Erfolgskennzahlen, die von anderen Unternehmen als EBIT oder ähnliches ausgewiesen werden, vergleichbar. (3) Die Continental AG definiert Finanzergebnis als Summe aus Zinserträgen, Zinsaufwendungen, Effekten aus Währungsumrechnung (resultierend aus Finanzgeschäften) sowie Effekten aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von derivativen Finanzinstrumenten und sonstigen Bewertungseffekten. Das Finanzergebnis wird als Ergebnis aus Finanzierungsaktivitäten verstanden. Die Continental AG weist ihr Finanzergebnis aus, da sie der Ansicht ist, dass es sich um eine hilfreiche Kennzahl zur Beurteilung des Ergebnisses aus Finanzierungsaktivitäten des Continental-Konzerns handelt. Das Finanzergebnis ist keine nach den IFRS anerkannte Erfolgskennzahl. Das ausgewiesene Finanzergebnis ist nicht unbedingt mit den Erfolgskennzahlen, die von anderen Unternehmen als Finanzergebnis oder ähnliches ausgewiesen werden, vergleichbar. (4) Die Continental AG definiert Free Cashflow bzw. Cashflow vor Finanzierungstätigkeit als Summe aus Mittelzufluss bzw. Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit und Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit. Die Continental AG weist ihren Free Cashflow aus, da sie der Ansicht ist, dass es sich um eine hilfreiche Kennzahl zur Beurteilung der finanziellen Leistungsfähigkeit des Continental-Konzerns und seiner Divisionen handelt. Free Cashflow ist keine nach den IFRS anerkannte Erfolgskennzahl. Der ausgewiesene Free Cashflow ist nicht unbedingt mit den Erfolgskennzahlen, die von anderen Unternehmen als Free Cashflow oder ähnliches ausgewiesen werden, vergleichbar. (5) Die Continental AG definiert Netto-Finanzschulden als Saldo der zinspflichtigen bilanzierten finanziellen Verbindlichkeiten, der beizulegenden Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente, der flüssigen Mittel sowie der sonstigen verzinslichen Anlagen. Die Continental AG weist ihre Netto-Finanzschulden aus, da sie der Ansicht ist, dass es sich um eine hilfreiche Kennzahl zur Beurteilung der Kapitalstruktur des Continental-Konzerns handelt. Netto-Finanzschulden sind keine nach den IFRS anerkannte Erfolgskennzahl. Die ausgewiesenen Netto-Finanzschulden sind nicht unbedingt mit den Erfolgskennzahlen, die von anderen Unternehmen als Netto-Finanzschulden oder ähnliches ausgewiesen werden, vergleichbar. (6) Ungeprüft.	
	Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der [Emittentin][Garantin]	Es gab keine wesentlichen Verschlechterungen der Aussichten der Continental AG seit dem 31. Dezember 2018.
	Wesentliche Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition	Entfällt. Seit dem 31. Dezember 2018 ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder Handelsposition der Continental AG eingetreten.
B.13	Jüngste Entwicklungen	Entfällt; es gibt keine Ereignisse der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Continental AG seit dem letzten geprüften Jahresabschluss (31. Dezember 2018), die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Continental AG in hohem Maße relevant sind.
B.14	Angabe zur Abhängigkeit	Entfällt. Continental AG ist die Muttergesellschaft des Continental-Konzerns und nicht von anderen Unternehmen des

	anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	Continental-Konzerns abhängig.
B.15	Haupttätigkeiten	Hauptgegenstand der Continental AG ist die Ausübung der Leitungs- und Holdingfunktion für den Continental-Konzern. Continental ist ein weltweiter Zulieferer der Automobilindustrie für eine breite Palette von elektronischen Systemen und Komponenten, Reifen und anderen Kautschukprodukten. Continental fokussiert sich in erster Linie auf die Verbesserung und Integration von individuellen Komponenten wie auch auf die Vernetzung solcher Komponenten zu anspruchsvollen Systemen mit dem Ziel, individuelle Mobilität sicherer, komfortabler und nachhaltiger zu gestalten. Continental entwickelt, produziert und vermarktet Produkte, die auf die Schlüsselwachstumstrends in der Automobilindustrie ausgerichtet sind, wie etwa eine Erhöhung der Fahrsicherheit und des Fahrkomforts, eine bessere Kraftstoffeffizienz und den Klimaschutz. Für Continental als internationalen Automobilzulieferer ist das weltweite Zuliefergeschäft mit den Herstellern von Pkw und Nutzfahrzeugen das wichtigste Marktsegment, auf das 72 % der Umsätze von Continental im Jahr 2018 entfielen. Das zweitwichtigste Marktsegment für Continental ist das weltweite Ersatzreifengeschäft für Pkw und Nutzfahrzeuge. In der regionalen Betrachtung ist die größte Absatzregion Europa, gefolgt von Nordamerika und Asien. Die Geschäftstätigkeit von Continental gliedert sich in die Automotive Group und die Rubber Group: Die Automotive Group besteht aus den Divisionen Chassis & Safety, Powertrain und Interior. Kernkompetenzen der Division Chassis & Safety sind Fahrsicherheit, Fahrdynamik und Insassenschutz für größtmögliche Sicherheit in allen Fahrsituationen, sowie die schrittweise Automatisierung des Fahrens. Das Produktportfolio umfasst Brems- und Fahrerassistenzsysteme, Sensoren und Fahrwerk-komponenten sowie passive Sicherheitssysteme wie Airbagelektronik, die von der Einzelkomponente bis zum vernetzten System reichen und der Erhöhung der Fahrsicherheit dienen. Ziel ist es, "Vision Zero", die Vision vom unfallfreien Fahren, umzusetzen. Die Division Powertrain entwickelt und produziert Systemlösungen rund um den Antriebsstrang von Fahrzeugen. Ziel dabei ist es, Fahrzeugantriebe kostengünstiger und umweltfreundlicher zu machen und gleichzeitig den Komfort und Fahrspaß zu erhöhen. Powertrain konzentriert sich auf effiziente und saubere Fahrzeugantriebe. Dabei arbeitet Powertrain daran, die Leistung von Einspritzsystemen, Turboladern, Getriebesteuergeräten, Sensoren, Antriebssystemen und Abgasnachbehandlungen zu verbessern. Gleichzeitig ebnet sie den Weg für die Elektrifizierung von Fahrzeugen mit effizienter Systemtechnik und wirtschaftlicher Fahrzeugintegration. Die Division Interior spezialisiert sich auf das Informationsmanagement. Sie entwickelt und produziert Informations-, Kommunikations- und Vernetzungslösungen für

		Pkw und Nutzfahrzeuge, um den komplexen Informationsfluss zwischen Fahrer, Fahrzeuginsassen und Fahrzeug sowie mobilen Endgeräten, anderen Fahrzeugen und der Außenwelt zu steuern und zu optimieren. Der Schwerpunkt liegt auf der Systemintegration. Darüber hinaus ist die Division Interior an branchenübergreifenden Kooperationen mit führenden Unternehmen beteiligt. Seit dem 1. Dezember 2018 ist der Geschäftsbereich Intelligent Transportation Systems als Segment in das Geschäftsfeld Commercial Vehicles & Aftermarket integriert. Die Rubber Group besteht aus den Divisionen Reifen und ContiTech. Die Division Reifen entwickelt und produziert Reifen für Pkw, Lkw, Busse, Baustellenfahrzeuge und Zweiräder unter Marken wie beispielsweise "Continental", "Uniroyal" und "Semperit". Der Fokus der Division liegt auf verbesserter Sicherheit durch kurze Bremswege, der Verbesserung der Straßenhaftung sowie der Reduzierung des Kraftstoffverbrauchs. Die Division ContiTech entwickelt, produziert und vermarktet Funktionsteile, intelligente Komponenten und Systeme aus Kautschuk, Kunststoff, Metall und Gewebe für den Maschinen- und Anlagenbau, den Bergbau, die Agrarindustrie, die Automobilindustrie sowie weitere wichtige Industrien. Continental ist global aufgestellt und kann daher ihre Automobil-Erstausrüster (OEM), wie z.B. den Daimler-Konzern, Fiat-Chrysler, Ford, Renault-Nissan-Mitsubishi und den Volkswagen-Konzern, und ihre Kunden außerhalb des Automobil-OEM-Geschäfts weltweit bedienen.
B.16	Beherrschungs- verhältnisse	Georg F.W. Schaeffler und Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann, Herzogenaurach (über indirekte Beteiligungen an der IHO Verwaltungs GmbH, Herzogenaurach, und der IHO Beteiligungs GmbH, Herzogenaurach) (zusammen die Schaeffler-Aktionäre) halten 46,0 % der Aktien und Stimmrechte der Continental AG. Nach Kenntnis der Continental AG üben die Schaeffler-Aktionäre einen beherrschenden Einfluss im Sinne von § 17 AktG auf die Continental AG aus. In Anbetracht der bisherigen Präsenz von Aktionären auf der Hauptversammlung der Continental AG seit 2006 verleiht der Aktienbesitz von 46,0 % den Schaeffler-Aktionären die faktische Kontrolle über die Continental AG. In diesem Zusammenhang hat die Continental AG für das Geschäftsjahr 2018 einen Abhängigkeitsbericht gemäß § 312 AktG erstellt.
B.17	Kreditratings der [Emittentin] [Garantin] oder ihrer	Der Continental AG wurde von der Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (Zweigniederlassung Deutschland)^{1,2} das beauftragte Langfrist-Rating BBB+³ erteilt.⁴

¹ Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (Zweigniederlassung Deutschland) ist eine in der Europäischen Gemeinschaft ansässige und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingverordnung**") registrierte Ratingagentur.

² Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingverordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingverordnung aktualisiert. Die Europäische

	Schuldtitel	Der Continental AG wurde von der Fitch Ratings Limited⁵ das beauftragte Langfrist-Rating BBB+⁶ erteilt.⁴ Der Continental AG wurde von der Moody's Deutschland GmbH⁷ das beauftragte Rating Baa1⁸ erteilt.⁴ [Das [erwartete] Rating der Schuldverschreibungen von [●]⁹ ist [●]¹⁰.] [Entfällt. Den Schuldverschreibungen wird kein Rating erteilt.]
[B.18]	Art und Umfang der Garantie	Die Continental AG garantiert als Garantin unbedingt und unwiderruflich die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Zinsen und Kapital und etwaigen zusätzlichen Beträgen auf die von der [Conti-Gummi Finance][Continental Rubber of America] begebenen Schuldverschreibungen.]

Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

³ Gemäß der Definition, die von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited auf seiner Homepage veröffentlicht wurde, bedeutet BBB Folgendes: "Eine Verbindlichkeit, die als 'BBB' eingestuft wurde, besitzt adäquate Schutzparameter. Allerdings können nachteilige wirtschaftliche Bedingungen und sich ändernde Umstände leichter zu einer geringeren Fähigkeit des Schuldners führen, seine finanzielle Verpflichtung im Hinblick auf die Verbindlichkeit zu erfüllen. Die Ratings von AA bis CCC können durch Hinzufügen eines Plus- oder Minuszeichens modifiziert werden, um die relative Stellung innerhalb der Hauptkategorien zu verdeutlichen."

⁴ Ein Rating beurteilt die Bonität eines Unternehmens und informiert einen Anleger somit über die Wahrscheinlichkeit, mit der das Unternehmen zur Rückzahlung des investierten Kapitals in der Lage ist. Es ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren und kann von der Ratingagentur jederzeit geändert oder widerrufen werden.

⁵ Fitch Ratings Limited ist eine in der Europäischen Gemeinschaft ansässige und gemäß der Ratingverordnung registrierte Ratingagentur.

⁶ Gemäß der Definition, die von Fitch Ratings Limited auf seiner Homepage veröffentlicht wurde, bedeutet BBB Folgendes: "'BBB' Ratings weisen darauf hin, dass die Erwartungen hinsichtlich eines Ausfallrisikos momentan gering sind. Die Fähigkeit, finanzielle Verbindlichkeiten zu bezahlen, wird als adäquat angesehen, jedoch können nachteilige Geschäfts- oder Wirtschaftsbedingungen leichter zu einer Beeinträchtigung dieser Fähigkeit führen. Die Ratings können durch das Hinzufügen eines "+" oder "-" modifiziert werden, um die relative Stellung innerhalb der Hauptratingkategorien zu verdeutlichen."

⁷ Moody's Deutschland GmbH ist eine in der Europäischen Gemeinschaft ansässige und gemäß der Ratingverordnung registrierte Ratingagentur.

⁸ Gemäß der Definition, die von Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. und/oder deren Tochtergesellschaften auf deren Homepage veröffentlicht wurde, sind mit „Baa“ bewertete Verbindlichkeiten als solche mit moderatem Kreditrisiko zu werten. Sie werden als Verbindlichkeiten mittlerer Qualität gesehen und können als solche bestimmte spekulative Eigenschaften aufweisen. Moody's ergänzt seine jeweilige generische Ratingeinschätzung um die numerischen Modifikationen 1, 2 und 3. Die Modifikation 1 zeigt an, dass sich die Verbindlichkeit am oberen Ende der jeweiligen generischen Ratingkategorie befindet.

⁹ [Kurze Beschreibung zur Bedeutung des Ratings einfügen.]

¹⁰ [Angabe, ob die Rating-Agentur in der Europäischen Gemeinschaft ansässig und gemäß der Ratingverordnung registriert ist.]

[ABSCHNITT B – EMITTENTIN]

Punkt	Beschreibung der Angaben	Geforderte Informationen																																																
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	Conti-Gummi Finance B.V. (<i>Conti-Gummi Finance</i> oder <i>CGF</i>)																																																
B.2	Sitz, Rechtsform, geltendes Recht, Land der Gründung	CGF ist eine nach dem Recht der Niederlande gegründete und niederländischem Recht unterliegende Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in den Niederlanden.																																																
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Entfällt. Es gibt keine bekannten, für CGF spezifischen Trends.																																																
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	CGF ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Continental Automotive Holding Netherlands B.V., einer hundertprozentigen mittelbaren Tochtergesellschaft der Continental AG, und gehört zum Continental-Konzern.																																																
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Entfällt. Es wurden keine Gewinnprognosen oder –schätzungen in den Prospekt aufgenommen.																																																
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Entfällt. Die Bestätigungsvermerke in Bezug auf die Jahresabschlüsse der CGF für die zum 31. Dezember 2018 und 2017 beendeten Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen.																																																
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen (geprüfter Jahresabschluss 2018 der CGF gemäß Dutch GAAP)																																																	
		<table> <tr> <td></td><td align="right"><u>01. Jan. –</u></td><td align="right"><u>01. Jan. –</u></td></tr> <tr> <td></td><td align="right"><u>31. Dez. 2018</u></td><td align="right"><u>31. Dez. 2017</u></td></tr> <tr> <td></td><td align="right" colspan="2">(in EUR Tsd.)</td></tr> <tr> <td>Zinsergebnis/Ergebnis</td><td align="right">27</td><td align="right">129</td></tr> <tr> <td>Ergebnis vor Ertragsteuern</td><td align="right">-37</td><td align="right">28</td></tr> <tr> <td>Ergebnis nach Ertragsteuern</td><td align="right">-28</td><td align="right">21</td></tr> <tr> <td></td><td align="right"><u>31. Dez. 2018</u></td><td align="right"><u>31. Dez. 2017</u></td></tr> <tr> <td></td><td align="right" colspan="2">(in EUR Tsd.)</td></tr> <tr> <td>Langfristige Vermögenswerte</td><td align="right">0</td><td align="right">0</td></tr> <tr> <td>Kurzfristige Vermögenswerte</td><td align="right">7.513</td><td align="right">7.565</td></tr> <tr> <td>Bilanzsumme (Aktiva)</td><td align="right">7.513</td><td align="right">7.565</td></tr> <tr> <td>Kurzfristige Verbindlichkeiten</td><td align="right">27</td><td align="right">51</td></tr> <tr> <td>Langfristige Verbindlichkeiten</td><td align="right">0</td><td align="right">0</td></tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten</td><td align="right">27</td><td align="right">51</td></tr> <tr> <td>Eigenkapital</td><td align="right">7.486</td><td align="right">7.514</td></tr> <tr> <td>Bilanzsumme (Passiva)</td><td align="right">7.513</td><td align="right">7.565</td></tr> </table>		<u>01. Jan. –</u>	<u>01. Jan. –</u>		<u>31. Dez. 2018</u>	<u>31. Dez. 2017</u>		(in EUR Tsd.)		Zinsergebnis/Ergebnis	27	129	Ergebnis vor Ertragsteuern	-37	28	Ergebnis nach Ertragsteuern	-28	21		<u>31. Dez. 2018</u>	<u>31. Dez. 2017</u>		(in EUR Tsd.)		Langfristige Vermögenswerte	0	0	Kurzfristige Vermögenswerte	7.513	7.565	Bilanzsumme (Aktiva)	7.513	7.565	Kurzfristige Verbindlichkeiten	27	51	Langfristige Verbindlichkeiten	0	0	Verbindlichkeiten	27	51	Eigenkapital	7.486	7.514	Bilanzsumme (Passiva)	7.513	7.565
	<u>01. Jan. –</u>	<u>01. Jan. –</u>																																																
	<u>31. Dez. 2018</u>	<u>31. Dez. 2017</u>																																																
	(in EUR Tsd.)																																																	
Zinsergebnis/Ergebnis	27	129																																																
Ergebnis vor Ertragsteuern	-37	28																																																
Ergebnis nach Ertragsteuern	-28	21																																																
	<u>31. Dez. 2018</u>	<u>31. Dez. 2017</u>																																																
	(in EUR Tsd.)																																																	
Langfristige Vermögenswerte	0	0																																																
Kurzfristige Vermögenswerte	7.513	7.565																																																
Bilanzsumme (Aktiva)	7.513	7.565																																																
Kurzfristige Verbindlichkeiten	27	51																																																
Langfristige Verbindlichkeiten	0	0																																																
Verbindlichkeiten	27	51																																																
Eigenkapital	7.486	7.514																																																
Bilanzsumme (Passiva)	7.513	7.565																																																

	Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin	Seit dem 31. Dezember 2018 ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der CGF eingetreten.
	Wesentliche Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition	Entfällt. Seit dem 31. Dezember 2018 ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder Handelsposition der CGF eingetreten.
B.13	Jüngste Entwicklungen	Entfällt. Es sind seit dem Zeitpunkt der Veröffentlichung des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2018) keine Ereignisse eingetreten, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der CGF in hohem Maße relevant sind.
B.14	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	CGF ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Continental Automotive Holding Netherlands B.V., einer hundertprozentigen mittelbaren Tochtergesellschaft der Continental AG.
B.15	Haupttätigkeiten	Die Haupttätigkeit von CGF besteht in der Gewährung von Darlehen an die Continental AG und an Unternehmen des Continental-Konzerns, die sie aus am Kapitalmarkt aufgenommenen Mitteln, Bankdarlehen und Darlehen von anderen Unternehmen des Continental-Konzerns finanziert.
B.16	Beherrschungsverhältnisse	CGF ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Continental Automotive Holding Netherlands B.V., einer hundertprozentigen mittelbaren Tochtergesellschaft der Continental AG.
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	[Entfällt.] CGF wird kein Rating erteilt. [Das [erwartete] Rating der Schuldverschreibungen von [●] ¹¹ ist [●] ¹² .] [Entfällt. Den Schuldverschreibungen wird kein Rating erteilt.]
B.19	Zusammenfassende Angaben zur Garantin	Siehe Garantin – B.1 bis B.18. <i>Im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen durch Conti-Gummi Finance sind die Angaben über Continental AG unter „Garantin – B.1 bis B.18“ in die Zusammenfassung für die spezifische Emission unter diesem Punkt B.19 einzufügen und die Punkte bezüglich der Continental AG als Garantin wie folgt zu nummerieren: B.19-B.1. usw.</i>]

¹¹ [Kurze Beschreibung zur Bedeutung des Ratings einzufügen.]

¹² [Angabe, ob die Rating-Agentur in der Europäischen Gemeinschaft ansässig und gemäß der Ratingverordnung registriert ist.]

[ABSCHNITT B – EMITTENTIN]

Punkt	Beschreibung der Angaben	Geforderte Informationen
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	Continental Rubber of America, Corp. (<i>Continental Rubber of America</i> oder <i>CROA</i>)
B.2	Sitz, Rechtsform, geltendes Recht, Land der Gründung	CRoA ist eine nach dem Recht des Bundesstaates Delaware, USA, gegründete und dem Recht des Bundesstaates Delaware, USA unterliegende Gesellschaft in der Rechtsform einer Corporation mit Sitz in Delaware, USA.
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Entfällt. Es gibt keine bekannten, für CRoA spezifischen Trends.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	CRoA ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Continental Automotive, Inc., welche über eine Reihe anderer Tochtergesellschaften eine hundertprozentige mittelbare Tochtergesellschaft der Continental AG ist, und gehört zum Continental-Konzern.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Entfällt. Es wurden keine Gewinnprognosen oder –schätzungen in den Prospekt aufgenommen.
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Entfällt. Die Bestätigungsvermerke in Bezug auf die Jahresabschlüsse der CRoA für die zum 31. Dezember 2018 und 2017 beendeten Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen.

B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen (geprüfter Jahresabschluss 2018 der CRoA gemäß U.S. GAAP)																																																			
		<table> <tr> <th></th><th><u>01. Jan. – 31. Dez. 2018</u></th><th><u>01. Jan. – 31. Dez. 2017</u></th></tr> <tr> <th></th><th colspan="2">(in USD Tsd.)</th></tr> <tr> <td>Jahresüberschuss vor Ertragsteuern</td><td>-44</td><td>3.478</td></tr> <tr> <td>Jahresüberschuss.....</td><td>-34</td><td>2.892</td></tr> <tr> <td>Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</td><td>1.073</td><td>3.643</td></tr> <tr> <td>Zahlungsmittelab- und zufluss aus Investitionstätigkeit.....</td><td>534.718</td><td>70.000</td></tr> <tr> <td>Zahlungsmittel- und Zahlungsmitteläquivalentab- und zufluss aus Finanzierungstätigkeit</td><td>883.645</td><td>-73.643</td></tr> <tr> <th></th><th><u>31. Dez. 2018</u></th><th><u>31. Dez. 2017</u></th></tr> <tr> <th></th><th colspan="2">(in USD Tsd.)</th></tr> <tr> <td>Kurzfristige Vermögenswerte.....</td><td>1.327.227</td><td>104.148</td></tr> <tr> <td>Langfristige Vermögenswerte</td><td>211.000</td><td>576.388</td></tr> <tr> <td>Bilanzsumme (Aktiva).....</td><td>1.538.227</td><td>680.536</td></tr> <tr> <td>Kurzfristige Verbindlichkeiten</td><td>1.027.279</td><td>16.106</td></tr> <tr> <td>Langfristige Verbindlichkeiten</td><td>448.450</td><td>598.824</td></tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten</td><td>1.475.729</td><td>614.931</td></tr> <tr> <td>Eigenkapital</td><td>62.498</td><td>65.605</td></tr> <tr> <td>Bilanzsumme (Passiva).....</td><td>1.538.227</td><td>680.536</td></tr> </table>		<u>01. Jan. – 31. Dez. 2018</u>	<u>01. Jan. – 31. Dez. 2017</u>		(in USD Tsd.)		Jahresüberschuss vor Ertragsteuern	-44	3.478	Jahresüberschuss.....	-34	2.892	Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	1.073	3.643	Zahlungsmittelab- und zufluss aus Investitionstätigkeit.....	534.718	70.000	Zahlungsmittel- und Zahlungsmitteläquivalentab- und zufluss aus Finanzierungstätigkeit	883.645	-73.643		<u>31. Dez. 2018</u>	<u>31. Dez. 2017</u>		(in USD Tsd.)		Kurzfristige Vermögenswerte.....	1.327.227	104.148	Langfristige Vermögenswerte	211.000	576.388	Bilanzsumme (Aktiva).....	1.538.227	680.536	Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.027.279	16.106	Langfristige Verbindlichkeiten	448.450	598.824	Verbindlichkeiten	1.475.729	614.931	Eigenkapital	62.498	65.605	Bilanzsumme (Passiva).....	1.538.227
	<u>01. Jan. – 31. Dez. 2018</u>	<u>01. Jan. – 31. Dez. 2017</u>																																																		
	(in USD Tsd.)																																																			
Jahresüberschuss vor Ertragsteuern	-44	3.478																																																		
Jahresüberschuss.....	-34	2.892																																																		
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	1.073	3.643																																																		
Zahlungsmittelab- und zufluss aus Investitionstätigkeit.....	534.718	70.000																																																		
Zahlungsmittel- und Zahlungsmitteläquivalentab- und zufluss aus Finanzierungstätigkeit	883.645	-73.643																																																		
	<u>31. Dez. 2018</u>	<u>31. Dez. 2017</u>																																																		
	(in USD Tsd.)																																																			
Kurzfristige Vermögenswerte.....	1.327.227	104.148																																																		
Langfristige Vermögenswerte	211.000	576.388																																																		
Bilanzsumme (Aktiva).....	1.538.227	680.536																																																		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.027.279	16.106																																																		
Langfristige Verbindlichkeiten	448.450	598.824																																																		
Verbindlichkeiten	1.475.729	614.931																																																		
Eigenkapital	62.498	65.605																																																		
Bilanzsumme (Passiva).....	1.538.227	680.536																																																		
	Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin	Seit dem 31. Dezember 2018 ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der CRoA eingetreten.																																																		
	Wesentliche Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition	Entfällt. Seit dem 31. Dezember 2018 ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder Handelsposition der CRoA eingetreten.																																																		
B.13	Jüngste Entwicklungen	Entfällt. Es gibt seit dem Zeitpunkt der Veröffentlichung des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2018) keine Ereignisse, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der CRoA in hohem Maße relevant sind.																																																		
B.14	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	CRoA ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Continental Automotive, Inc., welche über eine Reihe anderer Tochtergesellschaften eine hundertprozentige mittelbare Tochtergesellschaft der Continental AG ist.																																																		
B.15	Haupttätigkeiten	Der Hauptgegenstand von CRoA ist die Finanzierung der Tochtergesellschaften der Continental AG, insbesondere (aber nicht beschränkt auf) Tochtergesellschaften mit Sitz in Nordamerika. Außer diesen Aktivitäten betreibt CRoA keine wesentlichen sonstigen Tätigkeiten.																																																		
B.16	Beherrschungsverhältnisse	CRoA ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Continental Automotive, Inc., welche über eine Reihe anderer Tochtergesellschaften eine hundertprozentige mittelbare Tochter-																																																		

		gesellschaft der Continental AG ist.
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	[Entfällt.] CRoA wird kein Rating erteilt. [Das [erwartete] Rating der Schuldverschreibungen von [●]¹³ ist [●]¹⁴.] [Entfällt. Den Schuldverschreibungen wird kein Rating erteilt.]
B.19	Zusammenfassende Angaben zur Garantin	Siehe Garantin – B.1 bis B.18. <i>Im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen durch Continental Rubber of America sind die Angaben über Continental AG unter „Garantin – B.1 bis B.18“ in die Zusammenfassung für die spezifische Emission unter diesem Punkt B.19 einzufügen und die Punkte bezüglich der Continental AG als Garantin wie folgt zu nummerieren: B.19-B.1. usw.</i>]

¹³ [Kurze Beschreibung zur Bedeutung des Ratings einzufügen.]

¹⁴ [Angabe, ob die Rating-Agentur in der Europäischen Gemeinschaft ansässig und gemäß der Ratingverordnung registriert ist.]

ABSCHNITT C – WERTPAPIERE

Punkt	Beschreibung der Angaben	Geforderte Informationen
C.1	Gattung und Art der Wertpapiere, einschließlich der Wertpapierkennnummer (WKN)	Gattung und Art Die Schuldverschreibungen sind [fest][variabel] verzinsten Schuldverschreibungen. Emission von Serien Die Schuldverschreibungen werden unter der Seriennummer [●], Tranchennummer [●] ausgegeben. Wertpapierkennnummer ISIN: [●] [Common Code: [●]] [WKN: [●]] [CFI: [●]] [FISN: [●]] [Andere: [●]]
C.2	Währung der Wertpapieremission	Die Schuldverschreibungen sind in [●] begeben
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind, einschließlich der Rangfolge der Schuldverschreibungen und Beschränkung von Rechten	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen hat aus ihnen nach Maßgabe der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (die Anleihebedingungen) das Recht, Zahlungen von Zinsen und Kapital von der Emittentin zu verlangen, wenn diese Zahlungen fällig sind. [Im Fall von CGF oder CRoA begebenen Schuldverschreibungen einfügen: Garantie] Die Continental AG garantiert unbedingt und unwiderruflich die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Zinsen und Kapital sowie von etwaigen zusätzlichen Beträgen, die unter den Schuldverschreibungen zu zahlen sind.] Negativerklärung Die Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung. Kündigungsgründe Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen. Cross-Default Die Schuldverschreibungen enthalten eine Cross-Default-Bestimmung.

		Kontrollwechsel Die Schuldverschreibungen enthalten eine Kontrollwechselbestimmung. Gläubigerversammlung Die Schuldverschreibungen enthalten Bestimmungen zu Gläubigerbeschlüssen. Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status) Die Schuldverschreibungen stellen ungesicherte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen ungesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird. Beschränkung von Rechten Vorzeitige Rückzahlung Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen [Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) oder zum Rückzahlungsbetrag (Call) vorzeitig kündbar sind, einfügen: oder sonst nach Wahl der Emittentin rückzahlbar]. [Falls eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag, einfügen: Die Schuldverschreibungen sind ferner nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag rückzahlbar]. [Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibung und vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei einem Benchmark-Ereignis, einfügen: Die Schuldverschreibungen sind ferner nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Benchmark-Ereignisses vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit zurückzahlbar.]]
C.9	Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	Zinssatz/ Festverzinsliche Schuldverschreibungen/ Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen/ Fälligkeitstag/ Rendite/ Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen	Verzinsung [Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen: Festverzinsliche Schuldverschreibungen werden auf ihren Nennbetrag vom [●] (einschließlich) an, zu einem festen Zinssatz von [●] Prozent per annum, nachträglich zahlbar am [●], verzinst.] [Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden für Zeiträume ab dem [●] (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich), danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennwert verzinst. Die Zinsen der Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zu entrichten. Der Zinssatz für jede Zinsperiode ist, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Reuters Bildschirmseite [EURIBOR01][LIBOR01] oder die jeweilige Nachfolgeseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr [(Brüsseler Ortszeit)]

		[(Londoner Ortszeit)] angezeigt wird [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], jeweils wie durch die Berechnungsstelle festgelegt.] Zinszahlungstag[e] meint [●]. Zinsperiode ist [●]. Zinsfestlegungstag bezeichnet den [falls die Festlegung am ersten Tag der Zinsperiode erfolgt, einfügen: [ersten] [Londoner] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] Geschäftstag] [falls die Festlegung nicht am ersten Tag der Zinsperiode erfolgt, einfügen: [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [Londoner] [TARGET] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] Geschäftstag vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. [[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Geschäftstag bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [zutreffenden anderen Ort einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.] [TARGET-Geschäftstag bezeichnet einen Tag, an dem TARGET geöffnet ist.] [Marge meint [●].] Fälligkeitstag Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [●] zurückgezahlt. [Falls fest verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen: Rendite Die Rendite entspricht [●] % per annum.] Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen [Entfällt; in den Emissionsbedingungen ist kein gemeinsamer Vertreter bestimmt.] [●]
[C.10]	Bitte Punkt C.9. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.]
[C.11]	Einführung in einen regulierten Markt oder einen gleichwertigen Markt	[Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der [Luxemburger Wertpapierbörse] gestellt worden [●]]. [Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht einen Antrag auf Zulassung zum Handel und/oder zur Notierung der Schuldverschreibungen bei einer zuständigen Behörde, Börse oder einem Quotierungssystem zu stellen.]]
[C.21]	Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt	[Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel [im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse gestellt worden] [●]]. [Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht einen Antrag auf

	werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde	Zulassung zum Handel und/oder zur Notierung der Schuldverschreibungen bei einer zuständigen Behörde, Börse oder einem Quotierungssystem zu stellen.]]
--	---	---

ABSCHNITT D – RISIKEN

Punkt	Beschreibung der Angaben	Geforderte Informationen
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin [und der Garantin] eigen sind	Marktrisiken: • Continental ist erheblichen Wirtschaftsrisiken weltweit ausgesetzt. • Continental generiert ihren Gesamtumsatz größtenteils in Europa und hier insbesondere in Deutschland und könnte daher im Fall einer anhaltenden Rezession in Europa oder in Deutschland stärker als ihre außereuropäischen Wettbewerber betroffen sein. • Continental ist in einer zyklischen Branche tätig. • Die Kfz-Zulieferindustrie ist von intensivem Wettbewerb geprägt, der den Umsatz von Continental verringern oder ihre Verkaufspreise weiter unter Druck setzen könnte. • Continental ist in hohem Maße von ihren Umsätzen mit Automobil-Erstausrüstern (OEM) abhängig. • Continental ist Risiken in Verbindung mit Markttrends und -entwicklungen ausgesetzt, die den Mix der von Automobil-OEM verkauften Fahrzeuge beeinflussen könnten. • Continental ist Preisschwankungen bei Rohstoffen, Elektronikbauteilen und Energie ausgesetzt. • Continental ist Risiken protektionistischer Maßnahmen ausgesetzt, z.B. im Zusammenhang mit steigenden, bzw. zusätzlichen Zöllen. • Continental ist Risiken in Verbindung mit Wechselkursveränderungen und Kurssicherungsmaßnahmen ausgesetzt. Operative Risiken: • Continental ist abhängig von der Fähigkeit, auch künftig rechtzeitig innovative Produkte zu entwickeln und auf den Markt zu bringen. Hierzu gehört auch die Bereitstellung ausreichender Mittel für diesen Zweck. • Continental ist bei bestimmten Produkten abhängig von einer begrenzten Anzahl wichtiger Lieferanten. • Continental ist dem Risiko von Garantie- und Produkthaftungsansprüchen ausgesetzt. • Continental ist Änderungen der Rechnungslegungsvorschriften ausgesetzt, die die Darstellung der finanziellen Lage und der Ertragslage wesentlich beeinflussen können. • Continental könnte Schwierigkeiten haben, qualifizierte Mitarbeiter, insbesondere Geschäftsführer und Ingenieure, anzuwerben und zu halten. • Das Geschäft von Continental könnte durch Streiks und andere Arbeitskonflikte beeinträchtigt werden. • Continental ist Risiken im Zusammenhang mit ihrer Beteiligung an der MC Projects B.V. und der Beteiligung an anderen

		Unternehmen ausgesetzt. • Die Umwandlung des Powertrain-Geschäfts in eine unabhängige Gruppe juristischer Personen kann zu zusätzlichen Risiken und Kosten führen. • Continental ist informationstechnischen Risiken ausgesetzt. • Continental könnte durch den Verlust von Sachanlagevermögen und durch Betriebsunterbrechungen Schaden nehmen. • Continental ist durch ihre internationale Geschäftstätigkeit, insbesondere in Schwellenländern, besonderen Risiken und Unsicherheitsfaktoren ausgesetzt. Risiken in Verbindung mit der Vermögens- und Finanzlage und der Aktionärsstruktur von Continental: • Continental ist einer Reihe von Risiken im Zusammenhang mit ihrem syndizierten Kredit (das <i>Syndicated Facilities Agreement</i>) ausgesetzt. • Die sonstigen Finanzierungsvereinbarungen von Continental, einschließlich ihrer ausstehenden Schuldverschreibungen, beinhalten restriktive Verpflichtungen und Bestimmungen bezüglich eines Kontrollwechsels. • Continental könnte infolge der anhaltenden Verwerfungen an den Finanzmärkten Refinanzierungs- und Liquiditätsrisiken ausgesetzt sein. • Das Kreditrating von Continental könnte herabgesetzt oder entzogen werden. • Continental ist Risiken in Verbindung mit Zinsänderungen und Zinssicherungsmaßnahmen ausgesetzt. • Continental kann nicht frei über die verzeichnete Liquidität der Gesellschaft verfügen. • Continental ist Risiken in Verbindung mit ihren Pensionsverpflichtungen ausgesetzt. • Die Schaeffler-Aktionäre als Hauptaktionäre von Continental könnten auf die Geschäftsaktivitäten von Continental Einfluss nehmen. • Continental ist eine Holding-Gesellschaft und in bedeutendem Umfang von den Zahlungen ihrer Tochtergesellschaft abhängig. • Sowohl die Conti-Gummi Finance als auch die Continental Rubber of America sind Finanzierungsgesellschaften der Continental-Gruppe, die keine eigene umsatzgenerierende Geschäftstätigkeit aufweisen. Rechtliche, umweltbezogene und steuerliche Risiken: • Continental könnte wegen der Verunreinigung von Boden, Gewässern oder Grundwasser oder wegen Risiken im Umgang mit Gefahrstoffen haftbar gemacht werden. • Für Continental könnten zusätzliche, belastende Umwelt- oder Sicherheitsvorschriften zum Tragen kommen und neu eingeführte Vorgaben könnten die Nachfrage nach Produkten und Leistungen
--	--	---

		von Continental beeinträchtigen. • Continental könnte verpflichtet sein, Investitionszulagen und -zuschüsse zurückzuzahlen, oder bereits gewährte Investitionszulagen könnten nicht oder nicht in voller Höhe ausgezahlt werden. • Continental ist in vielen verschiedenen Ländern geschäftlich tätig und Verstöße gegen den Foreign Corrupt Practices Act der Vereinigten Staaten und ähnliche weltweite Rechtsvorschriften zur Bekämpfung von Korruption könnten negative Auswirkungen auf Continental haben. • Verstöße gegen Exportkontrollvorschriften, Verlängerungen derzeit bestehender Embargos oder anderer Sanktionen und die mögliche Verabschiedung neuer Embargos oder anderer Sanktionen könnten das Geschäft von Continental beeinträchtigen. • Die Bemühungen von Continental um den adäquaten Schutz ihres geistigen Eigentums und technischen Wissens könnten ohne Erfolg bleiben. • Es besteht das Risiko einer Verletzung gewerblicher Schutzrechte Dritter durch Continental. • Continental kann Risiken im Zusammenhang mit sozialen Netzwerken ausgesetzt sein. • Continental könnten Geldbußen und Schadensersatzforderungen wegen angeblich oder tatsächlich kartellrechtswidrigen Verhaltens drohen. • Continental könnte Steuerrisiken im Zusammenhang mit der Nutzung steuerlicher Verluste und steuerlicher Verlust- und Zinsvorträge aufgrund von zukünftigen Veränderungen der Aktionärsstruktur der Continental AG ausgesetzt sein. • Continental könnte Steuerrisiken ausgesetzt sein, falls Steuern abweichend von verbindlichen Steuerauskünften veranlagt werden. • Continental könnte Steuerrisiken im Zusammenhang mit früheren Veranlagungszeiträumen ausgesetzt sein. • Continental unterliegt Risiken im Zusammenhang mit Gerichts- und Schiedsverfahren. [im Fall von CGF begebenen Schuldverschreibungen einfügen: • Da Conti-Gummi Finance eine Finanzierungsgesellschaft des Continental-Konzerns ist und die Erlöse aus dem Verkauf der Schuldverschreibungen im Rahmen eines oder mehrerer konzerninterner Darlehen weiterverleihen wird, ist Conti-Gummi Finance davon abhängig, dass diese konzerninternen Darlehen vollständig durch die Continental AG bzw. durch andere Unternehmen des Continental-Konzerns bedient werden. Conti-Gummi Finance ist deshalb indirekt denselben Risiken ausgesetzt wie Continental AG und der Continental-Konzern. Diese sind vorstehend aufgeführt.] [im Fall von CRoA begebenen Schuldverschreibungen einfügen: • Da Continental Rubber of America eine Finanzierungsgesellschaft des Continental-Konzerns ist und die Erlöse aus dem Verkauf der
--	--	---

		Schuldverschreibungen im Rahmen eines oder mehrerer konzerninterner Darlehen weiterverleihen wird, ist Continental Rubber of America davon abhängig, dass diese konzerninternen Darlehen vollständig durch die Continental AG bzw. durch andere Unternehmen des Continental-Konzerns bedient werden. Continental Rubber of America ist deshalb indirekt denselben Risiken ausgesetzt wie Continental AG und der Continental-Konzern. Diese sind vorstehend aufgeführt.]
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	Risiken in Verbindung mit den Schuldverschreibungen: • Die Schuldverschreibungen sind möglicherweise nicht für alle Anleger als Anlage geeignet und jeder potenzielle Anleger in den Schuldverschreibungen muss die Eignung dieser Anlage vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse prüfen. • Die Schuldverschreibungen [im Fall von CGF oder CRoA begebenen Schuldverschreibungen einfügen: und die Garantie] sind effektiv nachrangig gegenüber Verbindlichkeiten des Continental-Konzerns, soweit solche Verbindlichkeiten mit Vermögenswerten oder Garantien besichert sind, mit denen nicht auch die Schuldverschreibungen besichert sind. Die ausstehenden im Jahr 2013 begebenen Schuldverschreibungen können durch Garantien von manchen, aber nicht allen, Tochtergesellschaften von Continental AG besichert sein, solange Continental AG derartige Garantien von solchen Tochtergesellschaften unter Kreditverträgen oder Commercial Paper Fazilitäten oder Kapitalmarktverbindlichkeiten gegeben hat und solange solche Schuldverschreibungen ein Non-Investment-Grade Rating haben. Darüber hinaus können CGF oder CRoA unter bestimmten Umständen gemäß dem Syndicated Facilities Agreement Garantien abgeben. • Die Emissionsbedingungen [im Fall von CGF oder CRoA begebenen Schuldverschreibungen einfügen: und die Garantie] enthalten nur eine begrenzte Anzahl restriktiver Verpflichtungen. • Auch wenn die Gläubiger bei Eintritt bestimmter Kontrollwechselereignisse berechtigt sind, die Rückzahlung bzw. den Rückkauf der Schuldverschreibungen zu verlangen, könnte die betreffende Emittentin nicht in der Lage sein, die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen bzw. zurückzukaufen. • Die Emissionsbedingungen [im Fall von CGF oder CRoA begebenen Schuldverschreibungen einfügen: und die Bedingungen der Garantie] können durch einen Beschluss der Gläubiger geändert werden, und ein solcher Beschluss ist für alle Gläubiger verbindlich. Ein solcher Beschluss kann effektiv mit Zustimmung von weniger als der Mehrheit des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen gefasst werden. • Falls kein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger ab dem Begebungstag bestellt wird, könnte es für Gläubiger schwieriger sein, in Bezug auf die Schuldverschreibungen [im Fall von CGF oder CRoA begebenen Schuldverschreibungen einfügen: und die Garantie] gemeinsam zu handeln. • Das individuelle Recht der Gläubiger zur Verfolgung und Durchsetzung ihrer Rechte unter den Schuldverschreibungen [im Fall von CGF oder CRoA begebenen Schuldverschreibungen

		einfügen: und der Garantie] kann beschränkt sein, wenn dieses auf einen gemeinsamen Vertreter der Gläubiger übertragen wurde. • Im Fall des Eintretens bestimmter Kündigungsgründe werden die Schuldverschreibungen nur vorzeitig zahlbar, wenn die Gläubiger von mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen Kündigungserklärungen abgeben. Eine solche vorzeitige Fälligestellung kann durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger aufgehoben werden. • Die Schuldverschreibungen können auf eine Fremdwährung lauten. • Es besteht kein aktiver öffentlicher Handelsmarkt für die Schuldverschreibungen. • Die Entwicklung der Marktpreise der Schuldverschreibungen ist von verschiedenen Faktoren abhängig. • Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen. Falls die Schuldverschreibungen aufgrund des Eintritts eines in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen genannten Ereignisses vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, ist der Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist. Ferner ist dem Gläubiger eine Wiederanlage unter Umständen nur zu schlechteren Bedingungen als die ursprüngliche Anlage möglich. • [Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: Der Marktwert von festverzinslichen Schuldverschreibungen hängt von den Marktzinssätzen ab. Der Gläubiger der Schuldverschreibungen ist dem Risiko einer nachteiligen Entwicklung der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt. Dieses Risiko tritt dann ein, wenn der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor ihrer Endfälligkeit verkauft.] [Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: • Der Gläubiger der Schuldverschreibungen ist dem Risiko von Schwankungen des Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Variable Zinsniveaus machen es unmöglich, die Profitabilität von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen vorherzusagen. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können Ober- oder Untergrenzen (Caps/Floors) oder eine Kombination dieser Merkmale enthalten. • Ein Gläubiger ist den Risiken im Zusammenhang mit der Reform des LIBOR, des EURIBOR und anderer Referenzzinssätze oder Indizes ausgesetzt, die als Benchmark (jeweils eine Benchmark und zusammen die Benchmarks) eingestuft werden. Am 30. Juni 2016, ist die EU-Verordnung ((EU) 2016/1011) über Indizes, die als Benchmarks für Finanzinstrumente und Finanzkontrakte oder zur Messung der Wertentwicklung von Investmentfonds verwendet werden (die Benchmark-Verordnung) in Kraft getreten, die seit dem 1. Januar 2018 in allen Teilen anwendbar ist. Die Benchmark-Verordnung könnte sich wesentlich auf
--	--	--

		Schuldverschreibungen auswirken, die auf eine Benchmark bezogen sind, einschließlich der folgenden Umstände: – ein Satz oder ein Index der als Benchmark qualifiziert wird, kann nicht als solcher gemäß der Benchmark-Verordnung (vorbehaltlich anwendbarer Übergangsvorschriften) verwendet werden, wenn der für die Benchmark verantwortliche Administrator keine Zulassung oder Registrierung hat oder wenn der Administrator seinen Sitz in einer Nicht-EU-Jurisdiktion hat, die nicht die Voraussetzungen der "Gleichwertigkeit" (Art. 30 Benchmark-Verordnung) erfüllt, der Administrator bis zu einer solchen Entscheidung nicht "anerkannt" (Art. 32 Benchmark-Verordnung) ist oder die Benchmark nicht "übernommen" (Art. 33 Benchmark-Verordnung) wurde. In einem solchen Fall könnte dies, abhängig von der verwendeten Benchmark und den anwendbaren Anleihebedingungen, Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen haben; und – die Methodik oder andere Bedingungen der betroffenen Benchmark könnten verändert werden, um die Anforderungen der Benchmark Verordnung zu erfüllen und diese Veränderungen könnten zu einer Erhöhung oder Verringerung der Benchmark Rate oder des Benchmark Niveaus führen, könnten die Volatilität der veröffentlichten Rate oder des Niveaus beeinflussen und könnten Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen haben, einschließlich einer in das Ermessen der Berechnungsstelle gestellten Bestimmung der relevanten Rate. Zusätzlich zu der oben beschriebenen Benchmark-Verordnung existieren zahlreiche weitere Vorschläge, Initiativen und Untersuchungen, welche Auswirkungen auf Benchmarks haben könnten. Jede Umsetzung einer dieser möglichen Reformvorschläge könnte dazu führen, dass sich die Art der Verwaltung von Benchmarks verändert, was dazu führen könnte, dass diese sich anders als in der Vergangenheit entwickeln. Benchmarks könnten vollkommen verschwinden oder es könnten sich Konsequenzen ergeben, die derzeit nicht vorhersagbar sind und die den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag und den Wert der Schuldverschreibungen beeinträchtigen können. Sollte eine Benchmark eingestellt oder anderweitig nicht verfügbar sein, wird der Zinssatz für Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz, welche an solch eine Benchmark gekoppelt sind, für den maßgeblichen Zeitraum anhand der vorgesehenen Fallback-Regelungen, die auf solche Schuldverschreibungen anwendbar sind, bestimmt. Dies könnte im Ergebnis dazu führen, dass derselbe Zinssatz bis zur Fälligkeit der Schuldverschreibungen mit variablen Zinssatz angewendet wird, so dass der variable Zinssatz effektiv in einen festen Zinssatz gewandelt wird. Darüber hinaus sollte Anlegern bewusst sein, dass die Emissionsbedingungen besondere Fallbackregelungen bei Einstellung der relevanten Benchmark enthalten können und dass die Emittentin in diesem Fall das Recht hat gemäß den Emissionsbedingungen die relevante Benchmark zu ersetzen oder die Schuldverschreibungen sogar vorzeitig zu
--	--	--

		kündigen. All das Vorgenannte könnte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf den Wert, die Liquidität und die zahlbaren Beträge unter den variabel verzinslichen Schuldverschreibungen haben, deren Zinssatz an eine eingestellte Benchmark gekoppelt ist.] • Ratings spiegeln möglicherweise nicht alle Risiken einer Anlage in den Schuldverschreibungen wider; sie sind keine Empfehlungen zum Kauf oder zum Halten von Wertpapieren und können jederzeit geändert, ausgesetzt oder widerrufen werden. • [Falls die Schuldverschreibungen von CGF oder CRoA emittiert werden einfügen: Jeder Gläubiger könnte gezwungen sein, seine Ansprüche aus der Garantie direkt gegen die Garantin geltend zu machen. Die Erlöse bei Durchsetzung der Ansprüche aus der Garantie sind möglicherweise nicht ausreichend, um die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen zu decken.]
--	--	---

ABSCHNITT E – ANGEBOT

Punkt	Beschreibung der Angaben	Geforderte Informationen
[E.2b]	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse	[Die Nettoerlöse der Emission werden für allgemeine Finanzierungszwecke von Continental verwendet.] [●]
[E.3]	Beschreibung der Angebotskonditionen	[Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und ist nicht geplant.] [Die Gesamtsumme [des Angebots][der Emission] beträgt [●].] [Die Angebotsfrist beginnt am [●] und endet am [●].] [Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [●].] [Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [●].] [Der Preis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden, ist [●].] [●]
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen	[●]
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden	[●]

RISK FACTORS

Before deciding to purchase any Notes, investors should carefully review and consider the following risk factors and the other information contained in this Prospectus or incorporated by reference into this Prospectus. The occurrence of one or more of these risks alone or in combination with other circumstances may have a material adverse effect on the business and cash flows, financial condition and results of operations of the Issuers or the Guarantor and may affect the Issuers' and/or the Guarantor's ability to fulfill their obligations under the Notes and the Guarantee and may affect the trading price of the Notes. The order in which the risks are presented does not reflect the likelihood of their occurrence or the magnitude or significance of the individual risks. Investing in the Notes could involve additional risks and uncertainties of which the Issuers and Continental may not be currently aware, or which the Issuers and Continental may currently not consider material on the basis of their regular risk assessments. The risks to which the business of Continental is exposed may result in inaccuracies in risk assessments or other forward-looking statements. An investment in the Notes is only suitable for investors experienced in financial matters who are in a position to fully assess the risks relating to such an investment and who have sufficient financial means to absorb any potential loss stemming therefrom.

RISKS RELATED TO THE MARKETS IN WHICH CONTINENTAL OPERATES

Continental is exposed to significant risks in connection with the global economy.

Continental's business depends in many ways on global economic conditions, which have shown significant volatility in recent years. The automotive markets in Europe and North America, as well as in China, are currently developing much more weakly than in the past, while also displaying increasing volatility and uncertainty. If this represents a prolonged weakness of the market or is intensified by a general economic downturn, it could have a negative impact on Continental's sales and results of operations. The growing geopolitical instability also has an impact on the global economic conditions. As a result of the continuing conflict in Ukraine, there is a risk that Russia will respond to the sanctions imposed by the EU and the USA by imposing further counter-sanctions, and the demand for Continental's products may as a result be adversely affected. In addition, the consequences of the impending withdrawal of the United Kingdom from the European Union ("Brexit") are uncertain, with respect to the EU integration process, the relationship between the U.K. and the EU and the impacts on economies and businesses, and declines in demand for passenger cars in the U.K. as well as potential trade difficulties have to be expected. There are numerous other factors that may have an impact on the global economy and also affect the demand for Continental's products, such as a further economic slowdown in China, Russia or Brazil as well as a further decline in industrial business, particularly in the raw materials sector. Automotive production could fall again and remain at a low level for an extended period of time, especially in Europe where Continental generated 49% of its sales in 2018.

The worsening of domestic and global financial and economic conditions, in particular a continued weakness or a renewed deterioration of automotive demand, could adversely affect Continental's sales and results of operations and thus Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental generates by far the greatest share of its total sales in Europe and, in particular, in Germany and therefore may be more affected in case of a prolonged economic downturn in Europe or in Germany than its non-European competitors.

In 2018, Continental generated 49% of its total sales in Europe, and about 20% of its total sales were generated in Germany alone. By comparison, 25% of Continental's total sales in 2018 were generated in North America, 22% in Asia, and 4% in other countries. Therefore, in the event of an economic downturn in Europe, and in Germany in particular, Continental's business and earnings situation could be affected more extensively than that of its competitors.

In the current global economic situation, adverse changes in the geographical distribution of automotive demand could also have a material adverse effect on Continental. The established markets in Europe and North America as well as the growth markets, particularly in China, are currently developing much weaker than in the past while also displaying increasing volatility and uncertainty, which makes it more difficult to plan and implement suitable measures to reduce regional market dependencies.

Furthermore, the automotive and tire markets in Europe and North America are largely saturated. Continental is therefore seeking to generate more sales in emerging markets, particularly Asia. However, a failure to diversify its sales geographically could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental operates in a cyclical industry.

Global production of vehicles and, as a result, sales to automotive original equipment manufacturers (**OEM**) (from whom Continental in the financial year ended December 31, 2018 generated 72% of its sales) experience major fluctuations in some cases. They depend, among other things, on general economic conditions, the disposable income and household consumer spending and preferences, which can be affected by a number of factors, including fuel costs and the availability and cost of consumer financing. As the volume of automotive production fluctuates, the demand for Continental's products also fluctuates, as automotive OEMs generally do not commit to purchasing minimum quantities from their suppliers, or to fixed prices. It is difficult to predict future developments in the markets Continental serves, which also makes it harder to estimate the requirements for production capacity.

As Continental's business is characterized by high fixed costs, it is thus exposed to the risk that fixed costs are not fully covered in the event of falling demand and the resulting underutilization of facilities (particularly in the Automotive Group). Conversely, should the markets in which Continental operates grow faster than anticipated, there could be insufficient capacity to meet customer demand.

The risks related to the cyclical nature of the industry in which Continental operates could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

The automotive supply industry is characterized by intense competition, which could reduce Continental's sales or put continued pressure on its sales prices.

The automotive supply industry is highly competitive and has been characterized by rapid technological change, high capital as well as high research and development expenditure requirements, intense pricing pressure from major customers, periods of oversupply and continuous advancements in process technologies and manufacturing facilities.

Continental's competitors, in particular its competitors from Asia, may pursue an aggressive pricing policy and offer conditions to customers that are more favorable than Continental's. Aside from this, the markets in which Continental is active are characterized by a trend towards consolidation. Increased consolidation among Continental's competitors or between Continental's competitors and any of its automotive OEM customers could allow competitors to further benefit from economies of scale, offer more comprehensive product portfolios and increase the size of their serviceable markets which could adversely affect Continental's profit margins and market share. Furthermore, competitors may gain control over or influence on suppliers or customers of Continental by shareholdings in such companies, which could adversely affect Continental's supplier relationships.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental largely depends on sales generated from original equipment manufacturers.

In the financial year ended December 31, 2018, Continental generated 72% of its sales from automotive OEMs. In its Automotive Group, the focus on automotive OEMs is particularly high. Continental's five largest automotive OEM customers in alphabetical order (Daimler Group, Fiat-Chrysler, Ford, Renault-Nissan-Mitsubishi and Volkswagen Group) generated approximately 40% of Continental's total sales in 2018. If one or more of Continental's automotive OEM customers is lost or terminates a supply contract prematurely, the original investments made by Continental to provide such products or outstanding claims against such customers could be wholly or partially lost.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, results of operations and financial condition, and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental is exposed to risks associated with the market trends and developments that could affect the vehicle mix sold by automotive OEMs.

Global production of vehicles and, as a result, business with automotive OEM customers, are currently subject to a number of market trends and technical developments that may affect the vehicle mix sold by automotive OEMs:

- Increasingly stringent consumption and emission standards throughout the industrial world, including the EU, and Asia, are causing car manufacturers to develop environmentally compatible technologies aimed at lowering fuel consumption as well as CO₂ and particulate emissions. These developments are causing a trend toward lower-consumption vehicles. The emerging markets are focusing strongly on the small car segment as their introduction to mobility.
- The market segment of affordable cars has grown steadily in recent years, particularly in emerging markets, such as China, India, Brazil and Eastern Europe.
- Hybrid electric vehicles, which combine a conventional internal-combustion-engine drive system with an electric drive system, have become increasingly popular over the past decade. Their market share is expected to increase further in the coming years. Furthermore, the first purely electric vehicles that use one or more electric motors for propulsion have already been launched. If the industry is able to develop electric vehicles in line with consumers' expectations, these could gain a considerable market share in the medium to long term.

As a result of the market trends described above and technical developments, the vehicle mix sold by Continental's customers has shifted considerably in the last few years and may also change further in future. Should Continental not be able to develop appropriate strategies as a response to these (or similar) market trends and technical developments, the effects of such trends and technical developments could have a material adverse effect on Continental's sales and profit margins and therefore its business, financial condition and results of operations and thus could have a material adverse effect on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental is exposed to fluctuations in prices of raw materials, electronic components and energy.

For the divisions of the Automotive Group, higher prices for raw materials and electronic components in particular could result in cost increases. The divisions of the Rubber Group mainly depend on the development of oil, natural rubber and synthetic rubber prices. The prices for these raw materials and components are exposed to sometimes considerable fluctuations worldwide. At present, Continental does not actively hedge against the risk of rising prices of electronic components or raw materials by using derivative instruments.

As a manufacturer dependent on large quantities of energy for production purposes, Continental is also affected by changes in energy prices.

Increases in prices of raw materials, electronic components and energy could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental is exposed to risks of protectionist measures, e.g. additional or higher tariffs.

The current increase in protectionist tendencies around the world as well as political developments such as Brexit impose a risk of additional or higher tariffs on automobiles and on the products, components and raw materials Continental supplies or purchases. In particular, consequences of Brexit regarding potential trade difficulties have to be expected, but remain currently unclear.

Furthermore, the political development in North America is uncertain as well as growing tendencies toward trade tariffs, protectionism and potential restrictions and limitations impacting international trade may, among others, cause demand for Continental's products to drop and costs to increase, and could have a negative impact on Continental's business, sales and earnings situation, Continental's supply chain, if suppliers are also negatively affected, or may lead to payment difficulties on the customers' side.

Continental is exposed to risks associated with changes in currency exchange rates and hedging.

Continental operates worldwide and is therefore exposed to financial risks that arise from changes in exchange rates. Currency exchange fluctuations could cause losses if assets denominated in currencies with a falling exchange rate lose value and/or liabilities denominated in currencies with a rising exchange rate appreciate. In addition, fluctuations in foreign exchange rates could intensify or reduce fluctuations in the prices of raw materials, since

Continental purchases a considerable part of its raw materials in foreign currencies. As a result of these factors, fluctuations in exchange rates could influence Continental's earnings situation.

External and internal transactions involving the delivery of products and services to third parties and companies of the Continental Group can result in cash inflows and outflows which are denominated in currencies other than the functional currency of the respective member of the Continental Group (transaction risk). Moreover, Continental is exposed to exchange-rate risks arising from external and internal loan agreements, which result from cash inflows and outflows in currencies other than the functional currency of the respective member of the Continental Group.

Furthermore, if and to the extent hedging transactions in the form of derivative instruments are executed by Continental with respect to such exchange-rate risks, such hedging transactions may result in losses for Continental. Continental's net foreign investments are, as a rule, not hedged against exchange rate fluctuations.

In addition, a number of Continental's consolidated companies report their results in currencies other than the euro, which requires Continental to convert the relevant items into euros when preparing Continental's consolidated financial statements (translation risk). Translation risks are generally not hedged.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

RISKS RELATED TO CONTINENTAL'S BUSINESS OPERATIONS

Continental depends on its ability to develop and bring to market innovative products in a timely manner, which includes providing sufficient funds for this purpose.

The future success of Continental depends on its ability to develop and launch new as well as improved products or systems in a timely manner. The automotive market, in particular, is characterized by progressive development toward higher performance and simultaneously more fuel-efficient, less polluting and quieter engines, growing demands by customers and stricter regulations with respect to engine efficiency, as well as toward affordable cars and hybrid and electric vehicles (see also "— *Continental is exposed to risks associated with the market trends and developments that could affect the vehicle mix sold by automotive OEMs*"). Furthermore, several manufacturers are aiming to introduce partially, highly and fully automated vehicles in the coming years. Depending on the situation, these vehicles will deal with tasks, either partially or fully, that are currently performed by the driver. This will require that all relevant systems be connected without fault. These new developments could entail technical challenges, the mastering of which could be very time consuming for Continental. Consequently, Continental may be unable to develop innovative products and adapt them to market conditions quickly enough. In this context, Continental also faces the risk of regulatory changes affecting innovative products such as autonomous driving. Furthermore, developing new and improved products is very costly and therefore requires a substantial amount of funding. Should Continental be unable to provide sufficient funding to finance its development activities, or should Continental be unable to adapt to market developments or regulatory changes, it could lose its competitive position in a number of important and rapidly growing sub-markets.

Furthermore, Continental spends significant resources on research and development (**R&D**), especially in the divisions of its Automotive Group, but also in the Rubber Group. If Continental devotes resources to the pursuit of new technologies and products that fail to be accepted in the marketplace or that fail to be commercially viable, all or part of these significant R&D expenses may be lost.

The need to develop and bring to market new products requires Continental to engage in new business areas and fields of operations. The failure to adequately adapt its business operations to such market developments may severely affect Continentals future success and market position.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental depends on a limited number of key suppliers for certain products.

Continental is subject to the risk of unavailability of certain raw materials and production materials. With regard to certain materials, single sourcing cannot always be avoided and, consequently, Continental is dependent on certain suppliers in the Rubber Group as well as with respect to certain products manufactured in the Automotive Group.

Since Continental's procurement logistics are mostly organized on a just-in-time or just-in-sequence basis, supply delays, cancellations, strikes, insufficient quantities or inadequate quality can lead to interruptions in production and, therefore, have a negative impact on Continental's business operations in these areas. If one of Continental's suppliers is unable to meet its delivery obligations for any reason (e.g., insolvency, destruction of production plants or refusal to perform following a change in control, tariffs), Continental may be unable to source input products from other suppliers upon short notice at the required volume. Such developments and events can cause delays in the delivery or completion of Continental products or projects and could result in Continental having to purchase products or services from third parties at higher costs or even to financially support its own suppliers.

Furthermore, in many cases automotive OEM customers have approval rights with respect to the suppliers used by Continental, which could make it impossible for Continental to source input products from other suppliers upon short notice if the relevant automotive OEM customer has not already approved other suppliers at an earlier point in time. All of this could lead to order cancellations or even claims for damages. In addition, Continental's reputation amongst automotive OEMs could suffer, with the possible consequence that they select a different supplier.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental is exposed to warranty and product liability claims.

Continental is constantly subject to product liability claims and proceedings alleging violations of due care, violation of warranty obligations, or material defects and claims arising from breaches of contracts due to recall campaigns or government proceedings. Any such lawsuits, proceedings and other claims could result in increased costs for Continental. Moreover, defective products could result in loss of sales and loss of customer and market acceptance. Additionally, any defect in one of Continental's products (in particular tires and other safety-related products) could also have a material adverse effect on Continental's reputation and market perception, which in turn could have a negative impact on Continental's sales and income.

Moreover, vehicle manufacturers are increasingly requiring a contribution from their suppliers for potential product liability, warranty and recall claims. In addition, Continental has long been subject to continuing efforts by its customers to change contract terms and conditions concerning the contribution to warranty and recall cost.

Furthermore, Continental manufactures many products pursuant to automotive OEM customer specifications and quality requirements. If the products manufactured and delivered by Continental do not meet the requirements stipulated by its automotive OEM customers at the agreed date of delivery, production of the relevant products is generally discontinued until the cause of the product defect has been identified and remedied. Under certain circumstances, this could lead to losses of sales and earnings. Continental's automotive OEM customers could potentially claim damages, even if the cause of the defect is remedied at a later point in time. Besides this, failure to fulfil quality requirements could have an adverse effect on the market acceptance of Continental's other products and its market reputation in various market segments.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental is exposed to changes in accounting rules which could materially affect their presentation of financial condition and results of operations.

From time to time, the International Accounting Standards Board (the **IASB**) and International Financial Reporting Interpretations Committee have issued and will issue new standards and amendments to applicable standards, which govern the preparation of Continental's financial statements. These changes can be difficult to predict and could materially adversely affect how Continental records and reports its financial condition and results of operations. For example, the new standard on leases, IFRS 16 – Leases (**IFRS 16**) will be effective for the fiscal years beginning on or after January 1, 2019. IFRS 16 includes significant changes to lessee accounting with the removal of the distinction between finance lease and operating lease and the general recognition of all leases in the statement of financial position. It is expected that the standard and the consequential amendments to other standards will have a significant effect on the future consolidated financial statements of Continental AG. There will be impacts on the consolidated income statement due to the substitution of the straight-line expenses from operating leases with the depreciation charges of the right-of-use assets and the interest expenses resulting from the measurement of lease liabilities. As a result, the first-time adoption of IFRS 16 is expected to result in a significant effect. Initial

recognition of the right-of-use assets from leases and the corresponding lease liabilities will result in quantitative effects on the net assets position of around EUR 1.8 billion.

Continental could have difficulties in hiring and retaining qualified employees, in particular executives and engineers.

Since its products business depends on the development of new products and technology concepts to be competitive, Continental's success is largely dependent on its ability to attract and retain highly skilled individuals. There is no guarantee that Continental will be successful in retaining executives and employees in key positions or in attracting new employees with corresponding qualifications. In addition, considerable expertise could be lost or access thereto gained by competitors. This could result in a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of Continental.

Continental's business could be adversely impacted by strikes and other labor disputes.

A major part of Continental's workforces is unionized. Over the past several years, Continental has experienced a number of strikes, lockouts or refusals to work as well as plant seizures and could experience strikes, unionization efforts or other types of conflicts with labor unions or its employees in the future. In addition, many of Continental's customers and their other suppliers also have unionized workforces. Refusals to work or work downtime experienced by its customers or their other suppliers could result in decreased productivity or closures of Continental plants, which could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental is exposed to risks in connection with its interest in MC Projects B.V. and its interests in other companies.

Continental and Compagnie Financière Michelin SCmA, Granges-Paccot, Switzerland (**Michelin**), each hold a 50% stake in MC Projects B.V., Maastricht, The Netherlands, a company to which Michelin contributed the rights to the Uniroyal brand for Europe as well as for certain countries outside Europe. In turn, MC Projects B.V. licensed to Continental certain rights to use the Uniroyal brand on or in connection with tires in Europe and elsewhere. Under the terms of the agreement concluded in this connection, both the agreement and the Uniroyal license can be terminated if a major competitor in the tire business acquires more than 50% of the voting rights of Continental AG or of its tire business. Furthermore, in this case Michelin also has the right to acquire a majority in MC Projects B.V. and to have MC Projects B.V. increase its minority stake in the manufacturing company Continental Barum s.r.o. (Otrokovice, Czech Republic), one of Continental's largest tire plants in Europe, to 51%. These events could have a material adverse effect on the business and earnings position of Continental's Tire division.

Furthermore, Continental conducts its business in part via companies in which Continental does not hold an interest of 100%. Continental's ability to fully exploit the strategic potential in markets in which it operates through associated companies would be impaired if it were unable to agree with its partners or other interest groups on a strategy and the implementation thereof. Moreover, Continental could be subjected to fiduciary obligations to its partners or other shareholders, which could prevent or impede its ability to unilaterally expand in a business area in which the relevant company operates. Additionally, there is a risk that the transfer of know-how and/or trade secrets to partners in the context of such collaborations could result in a drain of expertise from Continental. In particular, after a potential separation from a collaboration partner, the know-how and/or trade secrets transferred to such partner could be used or disclosed to third parties, thereby adversely affecting Continental's competitive position.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

The transformation of the Powertrain business into an independent group of legal entities could result in additional risks and costs

At the beginning of 2019, the Powertrain division was carved-out from Continental Group and transformed into an independent group of legal entities with CPT Group GmbH being the controlling company of such group. Furthermore, Continental has announced that it is considering a partial initial public offering (IPO) for CPT Group GmbH (or any successor thereof). The carve-out process comprised several transactions in about 20 jurisdictions, including the new establishment of a high number of entities and the transfer of companies, assets and liabilities. Due to this high level of complexity, besides the general risks associated with such a complex transformation, specific risks in certain jurisdictions can realize. In connection therewith, as some of the entities involved received subsidies,

it cannot be ruled out that competent authorities in some jurisdictions may request the repayment of subsidies granted to projects which are in the scope of the carve-out. In addition, the specific legal structures set-up under local law in some jurisdictions may be reviewed by the competent tax and other authorities of the jurisdictions involved. In another jurisdiction, under local law, foreign entities require various business licenses for each type of business they conduct. Due to the complexity of such local law as well as the inconsistent and unforeseeable enforcement of such local law by the competent authorities, it cannot be ruled out that not all required licenses have been transferred or obtained in the course of the carve-out. Besides those risks, the costs for the carve-out are expected to amount to EUR 350 million. In addition, tax leakages in the amount of EUR 100 million are expected.

Continental cannot guarantee that it will be successful in consummating the IPO and that the carve-out will yield benefits that are sufficient to justify the risks and expenses the Continental Group incurred.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA). ***Continental is exposed to information-technology risks.***

With regard to its business and production processes as well as its internal and external communication, Continental is highly dependent on centralized and standardized information-technology (**IT**) systems and networks. These systems and networks are potentially exposed to the risk of various forms of cybercrime as well as damage and disruption that can have a wide range of other causes. In hacker attacks, third parties could attempt to gain unauthorized access to confidential information that is stored, processed or communicated in the systems and networks. In addition, data and systems could be blocked, damaged or destroyed as a result of becoming infected with viruses or malware.

Although Continental has taken appropriate precautions to manage the risks associated with system and network disruptions and corresponding attacks, a prolonged outage in a computer center or telecommunication network or a comparable incident could result in systems or networks becoming unexpectedly unavailable over an extended period. The measures taken to minimize such risks include technical and organizational precautions such as duplicated data storage and contingency plans, as well as suitable training measures that are continuously expanded, particularly to raise awareness of the growing threat from cybercrime.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental could be adversely affected by property loss and business interruption.

Fire, natural hazards, terrorism, power failures, or other disturbances at Continental's production facilities or within Continental's supply chain – with customers and with suppliers – can result in severe damage and loss. Such far-reaching negative consequences can also arise from political unrest or instability. Furthermore, such events could injure or damage individuals, third-party property or the environment, which could, among other things, lead to considerable financial costs for Continental. The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental faces specific risks and uncertainties from international operations, in particular emerging markets.

Continental has significant international operations in countries outside Continental's major markets Europe and North America. Continental intends to expand further, in particular into emerging markets, such as China, Brazil, India and Russia. Therefore, Continental expects that sales from countries outside of Europe and North America will account for an increasing portion of its sales in the future. International growth and expansion into emerging markets can entail risks not commonly encountered in developed countries. These risks include, but are not limited to, underdeveloped or unstable political, legal and regulatory regimes, inconsistent enforcement of laws and regulations, limited or unreliable infrastructure, and a higher risk of conflict. The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

RISKS RELATED TO CONTINENTAL'S FINANCIAL POSITION AND ITS SHAREHOLDER STRUCTURE

Continental is exposed to a number of risks associated with the Syndicated Facilities Agreement.

Continental entered into a syndicated multi-currency revolving credit facilities agreement (the ***Syndicated Facilities Agreement***) pursuant to which the lenders are currently making available to the borrowers a EUR 3.0 billion revolving credit facility (the ***Revolving Credit Facility***), under which EUR 157.2 million was utilized by Continental Rubber of America, Corp., Wilmington, Delaware, USA as of the end of fiscal year 2018. Among other things, such as certain business and operational covenants, the Syndicated Facilities Agreement requires Continental to meet a specific financial covenant, being a maximum leverage ratio of 3.00 (calculated as the ratio of Continental's consolidated net indebtedness to consolidated adjusted EBITDA, each as calculated in accordance with the terms and provisions of the Syndicated Facilities Agreement). As at December 31, 2018, Continental's leverage ratio (as defined in the Syndicated Facilities Agreement) was 0.19.

In view of a potential economic downturn and its possible effects on Continental's business activities and results of operations as well as the other market and operational risks described, Continental may not be able to comply with the financial covenant contained in the Syndicated Facilities Agreement. If Continental breaches the financial covenant, the lenders can accelerate the Syndicated Facilities Agreement, and upon such acceleration any loans drawn thereunder will become immediately due and payable and/or any commitments will be cancelled. The Syndicated Facilities Agreement also contains "change-of-control" and "cross default" provisions pursuant to which the lenders could accelerate the Syndicated Facilities Agreement if the respective conditions were met.

The Revolving Credit Facility is due in April 2021. Continental may be unable to refinance the Syndicated Facilities Agreement on economically acceptable terms or at all, especially in the event of a renewed significant disruption of the global or European financial markets. Any refinancing of these liabilities through further bank financing or on the capital markets (if possible at all) could lead to a material increase of Continental's interest expenses.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental's other financing instruments, including the Existing Notes, contain restrictive covenants and change-of-control provisions.

In addition to the risks related to the Syndicated Facilities Agreement (see "— *Continental is exposed to a number of risks associated with the Syndicated Facilities Agreement*"), Continental is subject to risks related to the other financing instruments to which it is a party or which it has issued. These other financing instruments also contain numerous covenants that limit Continental's operations, as well as change-of-control provisions. For example, the Existing Notes contain such change-of-control provisions. If Continental fails to comply with any of these covenants or if a change-of-control occurs, and Continental is unable to obtain a waiver from the respective lenders, a default could result under the relevant debt instrument, which would then become immediately due and payable.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental may face refinancing and liquidity risks due to instability in the financial markets.

Continental may face refinancing and liquidity risks. Changes in Continental's (perceived) creditworthiness and/or the situation on the credit markets (including the market for bonds) could make it difficult for Continental AG to obtain financing at commercially reasonable terms. Continental's cash from operating activities, current cash resources, existing sources of external financing and the proceeds from the issue and sale of the Notes could be insufficient to meet Continental's further capital needs. Continental's liquidity could also suffer if its suppliers introduce more stringent terms of payment or if its customers were to extend their agreed payment terms.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental's credit rating may be downgraded or withdrawn.

Generally, a credit rating assesses the creditworthiness of an entity. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the relevant rating agency at any time. Any rating downgrade or withdrawal of a rating could have adverse effects on the market price of securities of Continental (including the Notes) and on Continental's options for obtaining funding as well as its financing costs and interest expenses. A downgrade or withdrawal of Continental's credit rating could also impact Continental's liquidity position if its suppliers change the terms of payment offered to Continental for this reason, for example by requesting payment in advance. These consequences could be exacerbated if credit insurers were to restrict coverage for Continental's accounts payable. In addition, a downgrade or withdrawal of Continental's credit rating could cause Continental's customers to extend their normal payment terms or even to terminate their business relationships with Continental and to engage other suppliers.

Any of these circumstances could have a material adverse effect on Continental's business, cash flows, financial condition or results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental is exposed to risks associated with interest rate changes and hedging.

An increase in interest rates could adversely affect Continental's future interest expenses in respect of debt bearing interest at a floating rate (such as the Revolving Credit Facility) and its future refinancing costs.

Moreover, if and to the extent hedging transactions in the form of derivative instruments (if available) are executed by Continental with respect to such interest rate risk, such hedging transactions may result in losses for Continental.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental cannot dispose freely of all of the Group's reported liquidity.

Limitations that can negatively impact the availability of capital are understood as comprising all existing limitations on liquidity. In the Continental Group, this relates to the following items: pledging of cash and cash equivalents and other financial assets (e.g. assignment of receivables in connection with sale of receivables programs), and balances in countries with exchange restrictions or otherwise restricted access to liquidity. Taxes payable on the transfer of cash assets from one country to another are as a rule not considered to represent a limitation on liquidity.

Continental is exposed to risks in connection with its pension commitments.

Continental provides defined benefit pension plans in Germany, the USA, the United Kingdom and certain other countries. These existing obligations are financed predominantly through externally invested pension plan assets which are funded by externally managed funds and insurance companies. While Continental generally prescribes the investment strategies applied by these funds and takes this into account when selecting external fund manager, Continental does not have any influence over their individual investment decisions. The assets are invested in different asset classes including equity, fixed-income securities, real estate and other investment vehicles. The values attributable to the externally invested pension plan assets are subject to fluctuations in the capital markets that are beyond Continental's influence. Unfavorable developments in the capital markets could result in a substantial coverage shortfall for these pension obligations, resulting in a significant increase in Continental's net pension obligations. Any such increase in Continental's net pension obligations could adversely affect Continental's financial condition due to an increased additional outflow of funds to finance the pension obligations. Also, Continental is exposed to risks associated with longevity and interest rate changes in connection with its pension commitments as an interest rate decrease could have an adverse effect on Continental's liabilities under these pension schemes. Furthermore, certain U.S.-based subsidiaries of Continental have entered into obligations to make contributions to healthcare costs of their former employees or retirees. Accordingly, Continental is exposed to the risk that these costs will increase in the future.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

The Schaeffler Shareholders as major shareholders of Continental could influence Continental's business activities.

Georg F.W. Schaeffler and Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann, Herzogenaurach, via indirect shareholdings in IHO Verwaltungs GmbH, Herzogenaurach and IHO Beteiligungs GmbH, Herzogenaurach (together the **Schaeffler Shareholders**) hold 46.0% of Continental AG's shares and voting rights. With this 46.0% shareholding, the Schaeffler Shareholders could block any decisions proposed by Continental to its shareholders, in particular those requiring a three-quarter majority. Such decisions include, but are not limited to, corporate actions (such as capital increases) and certain reorganizations. Moreover, this shareholding currently provides the Schaeffler Shareholders with a majority of the votes customarily present at Continental AG's general shareholders' meetings (assuming that not more than 90% of Continental AG's share capital will be present at such general shareholders' meetings). Therefore, the Schaeffler Shareholders are in a position to have resolutions passed which only require a simple majority. This enables the Schaeffler Shareholders to exert considerable influence in Continental AG's general shareholders' meetings and, therefore, also on decisions submitted for the vote of the general shareholders' meeting (for example, regarding the composition of Continental AG's Supervisory Board or the amount of dividends). The Schaeffler Shareholders' interests may not necessarily be aligned with the interests of Holders. Furthermore, also as a consequence of this potential influence, Continental AG is deemed a dependent company of the Schaeffler Shareholders according to Section 17 of the German Stock Corporation Act.

It cannot be excluded that such shareholders' decisions could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental AG is a holding company and dependent to a significant extent upon the payments by its subsidiaries.

Continental AG's cash flow and its ability to meet its cash requirements, including its obligations under its Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA), is dependent to a significant extent upon the profitability and cash flow of its subsidiaries and payments by such subsidiaries to Continental AG in the form of loans, dividends, fees, rental payments, or otherwise, as well as Continental AG's own credit arrangements.

The ability of Continental AG's subsidiaries to make payments to Continental AG may be restricted by, among other things, applicable corporate and other laws and regulations and by the terms of covenants and restrictions contained in financing agreements to which such subsidiaries are or will be a party. In addition to any limitations on payment to Continental AG contained in such agreements, any failure to comply with the covenants and restrictions contained in such agreements could trigger defaults under those agreements which could delay or preclude the distribution of dividend payments or any other similar payments to Continental AG.

Both Conti-Gummi Finance and Continental Rubber of America are financing vehicles for the Continental Group with no revenue-generating operations of their own.

Conti-Gummi Finance and Continental Rubber of America are both finance companies with limited assets which concentrate on financing activities for the Continental Group. They are both indirectly wholly owned subsidiaries of Continental AG and will, if acting as Issuer, on-lend the proceeds from the sale of the Notes under one or more intercompany loans. They intend to service and repay the Notes out of the payments they receive under such intercompany loans. Other than the receivables under the intercompany loans and any other proceeds loans made in connection with other financing transactions, they have no material assets or sources of revenue. Their ability to service and repay the Notes therefore depends on the ability of Continental AG and other entities within the Continental Group to service in full all such intercompany loans. In meeting their payment obligations under the Notes, they are both wholly dependent on the profitability and cash flow of Continental AG and other entities within the Continental Group.

LEGAL, ENVIRONMENTAL AND TAXATION RISKS

Continental could be held liable for soil, water or groundwater contamination or for risks related to hazardous materials.

Many of the sites at which Continental operates have been used for industrial purposes for many years, leading to risks of contamination and site restoration obligations. Moreover, Continental could be responsible for the remediation of areas adjacent to its sites if these areas were contaminated due to Continental's activities, that is, if Continental were to be found to be the polluter of these areas. Furthermore, soil, water and/or groundwater

contamination has been discovered at a number of sites operated by Continental in the past. The responsible authorities could assert claims against Continental, as the owner and/or tenant of the affected plots, for the examination or remediation of such soil and/or groundwater contamination, or order Continental to dispose of or treat contaminated soil excavated in the course of construction. Continental could also be sued for damages by the owner of plots leased by Continental or of other properties, if the authorities were to pursue claims against the relevant owner of the property and if Continental had caused the contamination. On several of the sites where contamination has been discovered, remediation activities have already taken place upon order by or agreement with the competent authorities. Costs typically incurred in connection with such claims are generally difficult to predict. Moreover, if any contamination were to become a subject of public discussion, there is a risk that Continental's general reputation or its relations with its customers could be harmed.

Furthermore, at some of the sites at which Continental operates, hazardous materials were used in the past, such as asbestos-containing building materials used for heat insulation. The health and safety of third parties (e.g. former employees) may have been affected due to the use of such hazardous materials and Continental could therefore be exposed to related damage claims in the future.

Continental faces similar risks with respect to former sites, which it has since sold. Even if Continental has contractually excluded or limited its liability vis-à-vis a purchaser, it could be held responsible for currently unknown contamination on properties, which it previously owned or used. Likewise, there can be no assurance that environmentally hazardous substances will not pollute the environment or that Continental will not be called upon to remove such contamination.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental could become subject to additional burdensome environmental or safety regulations and additional regulation could adversely affect demand for Continental's products and services.

As a group that operates worldwide, Continental must observe a large number of different regulatory systems in numerous countries that change frequently and are continuously evolving and becoming more stringent in many cases, in particular with respect to the environment, chemicals and hazardous materials, as well as health regulations. This also applies to air, water and soil pollution regulations and to waste legislation, all of which have recently become more stringent through new laws, in particular, but not limited to, in the EU and the USA. Moreover, Continental's sites and operations necessitate various permits and the requirements specified therein must be complied with. In the past, adjusting to new requirements has necessitated significant investments and Continental assumes that further significant investments in this regard will be required in the future.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental may have to repay investment grants and subsidies, or previously awarded investment grants may not be disbursed in full or in part.

Part of Continental's investment requirements for developing and expanding its production capacity is covered by public aid, such as subsidies, loans at favorable conditions or tax reductions or exemptions. The decisions on granting public aid received by Continental contain various conditions, e.g. regarding the creation of jobs or specific research and development activities. If these conditions are not fulfilled during the commitment period, which generally exceeds the specified investment period, this could result in a repayment claim for the public aid received by Continental. During the commitment period, such conditions may no longer be satisfied and Continental could be subsequently exposed to considerable repayment claims, which could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental operates in many different jurisdictions and could be adversely affected by violations of the U.S. Foreign Corrupt Practices Act and similar worldwide anti-corruption laws.

The U.S. Foreign Corrupt Practices Act (**FCPA**) and similar anti-corruption laws (such as the UK Bribery Act 2010) generally prohibit companies and their intermediaries from making improper payments to public officials for the purpose of obtaining or retaining business. The internal policies of Continental mandate compliance with these anti-corruption laws. Continental operates facilities and has thousands of persons employed by many affiliated companies

throughout the USA and other parts of the world. Hence, Continental has to rely on its management structure, regulatory and legal resources and effective operation of its compliance programme to direct, manage and monitor the activities of these employees. Despite its training, oversight and compliance programs, Continental cannot assure that its internal control policies and procedures will always protect Continental from deliberate, reckless or inadvertent acts of its employees or agents that contravene its policies or violate applicable laws. Continental's continued expansion, including in Asia and into developing countries, could increase the exposure to such violations in the future. Violations of the FCPA or similar laws, or allegations of such violations, could disrupt Continental's business and result in a material adverse effect on Continental's results of operations or financial condition.

Violations of export control laws, extensions of existing embargos or other sanctions and the potential introduction of new embargos or other sanctions may adversely affect Continental's business.

As a result of Continental's international activities, Continental is subject to the laws and regulations of the various countries in which Continental does business. Certain such countries, including Russia and Iran, are subject to economic sanctions, or restrictions and licensing requirements for exports of goods, software and technology, imposed by the USA, United Nations and European Union. The export of goods can be subject to authorisations or prohibitions. The internal policies of Continental mandate compliance with such laws. Despite Continental's awareness, oversight and compliance program, Continental cannot predict with confidence US or EU enforcement policy with respect to economic sanctions and export controls, and it is possible that the relevant authorities will take a different view regarding the status of Continental or the compliance measures Continental has taken. Furthermore, laws, regulations or licensing policies on economic sanctions or export controls could change in a way that could require Continental to further reduce, or to cease altogether, its business with these countries, which would have an adverse impact on Continental's sales and could adversely affect its business and results of operations. Given the challenging political situation in Russia and Iran, there is a risk that the embargos against these countries, in particular those enacted by the EU and the USA, will be broadened. More generally, the potential introduction of new embargos poses a risk. Violations of export controls and sanctions regimes and the broadening of the embargos against Iran and Russia could disrupt Continental's business and result in a material adverse effect on Continental's results of operations or financial condition.

Continental could be unsuccessful in adequately protecting its intellectual property rights and technical expertise.

Continental's products and services are highly dependent upon its technological know-how and software and the scope and limitations of its proprietary rights therein. Continental has obtained or applied for a large number of patents and other industrial property rights, that are of considerable importance to its business. The process of seeking patent protection can be lengthy and expensive. Furthermore, patents may not be granted on currently pending or future applications or may not be of sufficient scope or strength to provide Continental with meaningful protection or commercial advantage. In addition, while there is a presumption that patents are valid, the granting of a patent does not necessarily imply that it is effective or that possible patent claims can be enforced to the degree necessary or desired. A major part of Continental's know-how and industrial secrets is not patented or cannot be protected through industrial property rights. Consequently, there is a risk that certain parts of Continental's know-how and trade secrets are transferred to collaboration partners, customers and suppliers, including to Continental's machinery suppliers, or plant vendors. This poses a risk that competitors will copy Continental's know-how without incurring any expenses of their own.

Furthermore, in the context of acquisitions, the vendor might or might have retained non-exclusive, irrevocable, unrestricted, transferable and royalty-free rights to use industrial property rights, inventions on which such rights are based, know-how and software contributed or granted to the relevant acquisition target. As a consequence, following the acquisition, such industrial property rights, inventions on which such rights are based, know-how and software could still be used by the vendor to compete with Continental on the market or the vendor could license such industrial property to third parties, thereby materially adversely affecting Continental's competitive position.

Moreover, Continental has concluded a number of license, cross-license, collaboration and development agreements with its customers, competitors and other third parties under which Continental is granted rights to industrial property and/or know-how of such third parties. It is possible that license agreements could be terminated, for example, in the event of the licensing partner's insolvency or bankruptcy and/or in the event of a change-of-control in either party, leaving Continental with reduced access to industrial property rights to commercialize its own technologies.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

There is a risk that Continental infringes industrial property rights of third parties.

There is a risk that Continental infringes industrial property rights of third parties, since its competitors, suppliers and customers also submit a large number of inventions for industrial property protection. It is not always possible to determine with certainty whether there are effective and enforceable third-party industrial property rights to certain processes, methods or applications. Therefore, third parties could assert infringements of industrial property rights (including illegitimate ones) against Continental. As a result, Continental could be required to cease manufacturing, using or marketing the relevant technologies or products in certain countries or be forced to make changes to manufacturing processes and/or products. In addition, Continental could be liable to pay compensation for infringements or could be forced to purchase licenses to make use of technology, including software, from third parties. Further, Continental is subject to efforts by its customers to change contract terms and conditions, requiring Continental to participate in disputes regarding alleged infringements of intellectual property rights.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental can be exposed to risks from the use of social media.

Continental and its employees are active on numerous social media channels. The consistent and legally compliant use of the channels and their content is important in terms of increasing awareness of Continental's brand, among other things. Continental takes precautions and implements processes to ensure awareness of the proper handling of social media, controlling publication and actively managing communication. Nevertheless, reputational risks could result, for instance through public dialogues in social media.

Continental may be subject to fines and claims for damages in relation to alleged or actual antitrust behavior.

In May 2005, the Brazilian competition authorities opened investigations against Continental's Brazilian subsidiary Continental Brasil Indústria Automotiva Ltda., Guarulhos, Brazil (**CBIA**) following a complaint of anticompetitive behavior in the area of commercialization of tachographs. On August 18, 2010, the Brazilian antitrust authorities determined an "invitation to cartel" and imposed a fine of BRL 12 million (approximately EUR 2.7 million as of December 31, 2018) on CBIA, which was then reduced to BRL 10.8 million (approximately EUR 2.4 million as of December 31, 2018). CBIA denies the accusation that it has infringed Brazilian antitrust law. Although the court of first instance appealed to by CBIA upheld the decision on CBIA's further appeal, the next higher court annulled this decision and remanded the matter. In case an infringement of Brazilian antitrust law is found, third parties may, in addition, claim damages from CBIA.

On October 2, 2006, South African antitrust authorities received a complaint from a third party accusing several South African tire manufacturers of alleged antitrust behavior – including Continental Tyre South Africa (Pty.) Ltd., Port Elizabeth (**CTSA**), a subsidiary of Continental AG. On August 31, 2010, the South African antitrust authorities came to the conclusion that CTSA had violated South African antitrust law and referred the matter to the responsible antitrust court for a decision. CTSA denies the allegations of infringements of South African antitrust law. However, the tribunal could impose a fine of up to 10% of CTSA's annual sales. In addition, third parties may also claim damages from CTSA in the case of an infringement of South African competition law.

In October 2012, Continental Automotive Systems US, Inc., Auburn Hills, Michigan, USA and two of Continental's South Korean subsidiaries became aware of investigations by the U.S. Department of Justice (**DOJ**) and the Korean Fair Trade Commission (**KFTC**) in connection with the suspected involvement in violations of U.S. and South Korean antitrust law in instrument cluster business. On December 23, 2013, the KFTC announced that it had imposed a fine of KRW 45,992 million (approximately EUR 36 million as of December 31, 2018) on Continental Automotive Electronics LLC, Buan-myeon, South Korea (**CAE**). On June 25, 2015, the Seoul High Court, Seoul, South Korea, vacated the administrative fine imposed by the KFTC on CAE's appeal against the amount of the fine. The Supreme Court of South Korea rejected KFTC's appeal against this decision on May 31, 2017. On May 21, 2018, the KFTC adjusted the fine to KRW 32,101 million (approximately EUR 25 million as of December 31, 2018). The decision is final. On November 24, 2014, CAE and Continental Automotive Korea Ltd., Seongnam-si, South Korea, entered into an agreement with the DOJ that was confirmed by the competent U.S. court on April 1, 2015. Under this agreement the two companies admitted to charges of violating U.S. antitrust law and agreed to pay a fine of USD 4.0 million (approximately EUR 3.5 million as of December 31, 2018). In the proceedings relating to class action lawsuits filed in the USA for alleged damages resulting from the antitrust violations, settlements totalling USD 5.0 million (approximately EUR 4.4 million as of December 31, 2018) were concluded in 2018. The risk of investigations by other antitrust authorities into this matter and further claims for damages by further alleged victims

remain unaffected by the fines imposed. Continental has conducted internal audits in certain business units to check compliance with antitrust law. These audits revealed anticompetitive behavior with respect to product groups. Continental took measures to end this behavior. There is a risk that antitrust authorities may conduct investigations due to this behavior and impose fines and that third parties, especially customers, may file claims for damages. The amount of such fines and any subsequent claims is unknown from the current perspective, but could be significant. It also cannot be ruled out that future internal audits may reveal further actual or potential violations of antitrust law that in turn could result in fines and claims for damages. In addition, alleged or actual antitrust behavior could seriously disrupt the relationships with business partners. In September 2014, the European Commission conducted a search at a subsidiary of Continental. On February 21, 2018, the European Commission imposed a fine of EUR 44.0 million on Continental AG, Continental Teves AG & Co. oHG, and Continental Automotive GmbH for the unlawful exchange of information. This involved specific brake components. Continental cannot rule out the possibility that customers will claim damages with reference to the commission's decision. At this point of time, it is not possible to say whether such claims will be successful and if they are, how much the damages will be – irrespective of whether or not the claims are justified. As a result, it cannot be ruled out that the resulting expenses will exceed the provisions that have been set aside for this purpose.

The realization of any of these risks relating to alleged or actual anticompetitive behavior of Continental could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CROA).

Continental might be exposed to tax risks regarding the elimination of tax losses, tax loss carry-forwards and interest carry-forwards in connection with future changes of the shareholder structure of Continental AG.

Section 8c of the German Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz, KStG*) provides for a pro-rata elimination of loss carry-forwards and current losses in cases where, directly or indirectly, more than 25% and up to 50% of the shares in a corporation have been acquired while loss carry-forwards and current losses are stated to be eliminated completely where more than 50% of the shares in a corporation have been acquired within a five-year period by an individual shareholder, a group of shareholders acting in concert or when a comparable event occurs. However, pursuant to Section 8c(1) sentence 5 et seq. KStG (as applicable for share transfers taking place after December 31, 2009) loss carry-forwards and current losses are not eliminated (i) if (a) the transferee (being a natural person or legal entity or commercial partnership) directly or indirectly holds 100% of the shares in the transferor or (b) the transferor (being a natural person or legal entity or commercial partnership) directly or indirectly holds 100% of the shares in the transferee or (c) the same natural person, legal entity or commercial partnership directly or indirectly holds 100% of the shares in both the transferor and the transferee (so called **Group Exemption**) or (ii) if and to the extent the respective company holds assets which comprise built-in gains which are subject to German taxation (so called built-in gains exemption). Section 8c KStG applies *mutatis mutandis* to interest carry-forwards for purposes of the German interest barrier rules. Loss carry-forwards, current losses and interest carry-forwards are hereinafter also referred to as **NOLs**. With effect as of 2016, the legislator introduced an exemption from the NOL expiry rules, which becomes available if the current business operations (*Geschäftsbetrieb*) of a corporation remained the same during the last three business years prior to the share transfer and such business operations are maintained after the transfer (*fortführungsgebundener Verlustvortrag*), unless after the share transfer, the business operations of the corporation become dormant, are amended, the corporation becomes a partner in an operating partnership (*Mitunternehmerschaft*), the corporation becomes a fiscal unity parent, or assets are transferred from the corporation and recognized at a value lower than the fair market value.

On 29 March 2017 the Federal Constitutional Court (*Bundesverfassungsgericht*) held that the above loss expiry rules in their versions applicable from 2008 until 2015 infringe the principle of equality (*Gleichheitsgrundsatz*) under the German Constitution (*Grundgesetz*) to the extent they relate to a transfer of more than 25% up to and including 50% of the subscribed capital or voting rights of a company. The Federal Constitutional Court obliged the German legislator to revise by 31 December 2018 at the latest the law in line with the German Constitution (*Grundgesetz*) with retroactive effect as from 1 January 2008. For the time being, it is unclear if and to what extent the pertinent loss expiry rules will be amended by the legislator.

On the basis of Continental's current shareholder structure, in particular the shareholding of the Schaeffler Shareholders, there are inherent risks that NOLs of the Continental Group will be fully or partly eliminated in case of future shareholder changes. However, this realization of such risks ultimately depends on the legislator's reaction to the afore-mentioned ruling of the Federal Constitutional Court.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental might be exposed to tax risks if taxes were assessed in deviation from binding tax rulings.

Continental obtained several binding tax rulings. There are residual risks that (e.g. as a result of a deviation of the actual facts from the facts set forth in the application for the respective binding ruling) the tax authorities will not consider these tax rulings as binding and assess taxes deviating from the analysis on which these obtained tax rulings are based.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental could be subject to tax risks attributable to previous tax assessment periods.

Additional tax expenses could accrue at the level of Continental AG or its subsidiaries in relation to previous tax assessment periods which have not been subject to a tax audit yet. In (ongoing or future) tax audits, the tax laws and/or relevant facts could be interpreted by the tax authorities – for example in the area of transfer pricing – in a manner deviating from Continental AG's view. As a result, the tax authorities could revise original tax assessments and substantially increase the tax burden (including interest and penalty payments) of the affected entities of the Continental Group. Continental takes the view that the current amount of provisions and liabilities shown in the consolidated financial statements of Continental reflects a (potential) exposure from such tax audits.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

Continental is subject to risks from legal and arbitration proceedings.

Companies of the Continental Group are involved in a number of legal and arbitration proceedings and could become involved in additional legal and arbitration proceedings in the future. These proceedings or potential proceedings could involve, in particular in the USA, substantial claims for damages or other payments. Based on a judgment or a settlement agreement, Continental could be obligated to pay substantial damages. Continental's litigation costs and those of third parties could also be significant.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations and thus on Continental's ability to fulfill its obligations under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

RISKS RELATED TO THE NOTES

The Notes may not be a suitable investment for all investors.

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

- have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA), the merits and risks of investing in the Notes and the information contained in this Prospectus;
- 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;
- have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Notes, including where the currency for principal or interest payments is different from the reference currency of the investor;
- understand thoroughly the Terms and Conditions and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA); and
- be able to evaluate (either alone or with the assistance of a financial adviser) possible scenarios that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

The investment activities of certain investors are subject to investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (i) the Notes are permitted investments for it, (ii) where relevant, the Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (iii) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of the Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

The Notes and the Guarantee will be effectively subordinated to Continental Group's debt to the extent such debt is secured by assets or guarantees that are not also securing the Notes.

Although the Terms and Conditions and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA) require Continental AG and its subsidiaries (other than CPT Group GmbH, or any successor thereof, and its subsidiaries if the shares in CPT Group GmbH, or any successor thereof, become listed on a regulated market of a stock exchange in the European Union) to secure the Notes equally if they provide security for the benefit of Capital Markets Indebtedness, the requirement to provide equal security to the Notes is subject to a number of significant exceptions and carve-outs. To the extent Continental AG or any of its subsidiaries provides asset security for the benefit of other debt without also securing the Notes, the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA) will be effectively junior to such debt to the extent of such assets.

In the event of a liquidation, winding-up or dissolution or a bankruptcy, administration, reorganization, insolvency, receivership or similar proceeding of any subsidiary such subsidiary will pay the holders of their own debt (including holders of third-party debt which such subsidiaries have guaranteed), their trade creditors and any preferred shareholders before they would be able to distribute any of their assets to Continental AG or the relevant Issuer. The Existing Notes Issued 2013 may have the benefit of guarantees by some, but not all, of the subsidiaries of Continental AG as long as Continental AG has granted such guarantees by such subsidiaries to secure financial indebtedness under any debt facilities or commercial paper facilities or capital markets indebtedness and as long as such notes have a non-investment grade rating. Furthermore, under certain circumstances as set out in the Syndicated Facilities Agreement, CGF and CRoA may guarantee debt under the Syndicated Facilities Agreement.

As a result of the foregoing, holders of (present or future) secured debt of the Continental Group may recover disproportionately more on their claims than the Holders in an insolvency, bankruptcy or similar proceeding. The relevant Issuer and the Guarantor (in case of Notes issued by CGF or CRoA) may not have sufficient assets remaining to make payments on the Notes or the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA), respectively.

Although the occurrence of specific change of control events will permit Holders to require redemption or repurchase of the Notes, the relevant Issuer may not be able to redeem or repurchase such Notes.

Upon the occurrence of specific change of control events, the Holders will have the right to require the redemption or repurchase of all or part of their Notes at an amount specified in the Final Terms, plus accrued and unpaid interest.

The Issuer's or (in case of Notes issued by CGF or CRoA) the Guarantor's ability to redeem or repurchase Notes upon such a change of control event will be limited by its access to funds at the time of the redemption or repurchase. Upon a change of control event, the Issuer and/or the Guarantor (in case of Notes issued by CGF or CRoA) may be required immediately to also repay the outstanding principal, any accrued interest on and any other amounts owed by it under one or more of its bank facilities. The source of funds for these repayments would be the available cash or cash generated from other sources. However, it cannot be assured that there will be sufficient funds available upon a change of control to make these repayments and any required redemption or repurchases of Notes.

The Terms and Conditions and the terms of the Guarantee can be amended by a Holders' resolution and any such resolution will be binding for all Holders. Any such resolution may effectively be passed with the consent of less than a majority of the aggregate principal amount of Notes outstanding.

Since the Terms and Conditions of Notes issued under the Programme and the terms of the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA) provide for meetings of Holders of a series of Notes or the taking of votes without a meeting, the Terms and Conditions of such Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA) may be amended (as proposed or agreed by the relevant Issuer) by majority resolution of the Holders of such Notes and any such majority resolution will be binding on all Holders. Any Holder is therefore subject to the risk that its rights against the Issuer under the Terms and Conditions of the relevant series of Notes are amended, reduced or even cancelled by a majority resolution of the Holders. Any such majority resolution will even be binding on Holders who have declared their claims arising from the Notes due and payable based on the occurrence of an event of default but who have not received payment from the Issuer or the Guarantor (in case of Notes issued by CGF or CRoA) prior to the amendment taking effect. According to the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – SchVG*), the relevant majority for Holders' resolutions is generally based on votes cast, rather than on the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding. Therefore, any such resolution may effectively be passed with the consent of less than a majority of the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding.

If no Holders' Representative will be appointed as from the issue date of Notes, it will be more difficult for Holders to take collective action with respect to the Notes and the Guarantee.

Under the SchVG, an initial common representative (*gemeinsamer Vertreter*) of the Holders (the **Holders' Representative**) may be appointed by way of the terms and conditions of an issue.

No initial Holders' Representative might be appointed by the Terms and Conditions. Any appointment of a Holders' Representative post issuance of Notes will, therefore, require a majority resolution of the Holders of the Notes. If the appointment of a Holders' Representative is delayed, this will make it more difficult for Holders to take collective action to enforce their rights under the Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA).

It is possible that a Holder may be deprived in its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions and the Guarantee if such right was passed on a Holders' Representative.

If a Holders' Representative will be appointed by majority decision of the Holders 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 or the Guarantor (in case of Notes issued by CGF or CRoA), if such right was passed to the Holders' Representative by majority vote who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Holders.

In case of certain events of default, the Notes will only be redeemable if Holders of at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding declare the Notes due and payable. Such declaration of acceleration might be rescinded by majority resolution of the Holders.

The Terms and Conditions provide that, in case of certain events of default, any notice declaring the Notes due and payable shall become effective only when the Fiscal Agent has received such default notices from Holders representing at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of Notes then outstanding. Under the SchVG, even if a default notice is given by a sufficient number of Holders of Notes, this could be rescinded by majority resolution within three months. A simple majority of votes would be sufficient for a resolution on the rescission of such acceleration but, in any case, more Holders would have to consent to a rescission than have delivered default notices.

Holdes should be aware that, as a result, they may not be able to accelerate their Notes upon the occurrence of certain events of default, unless the required quorum of Holders delivers default notices and such acceleration is not rescinded by majority resolution of the Holders.

Notes may be denominated in a foreign currency.

Holders of Notes denominated in a foreign currency (i.e. a currency other than euro) are 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 euro in accordance with the terms of such Notes. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro rises correspondingly, 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.

There is no active public trading market for the Notes.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance regarding the future development of a market for the Notes or the ability of Holders to sell their Notes or the price at which Holders may be able to sell their Notes. If such a market were to develop, the Notes could trade at prices that may be higher or lower than the initial offering price depending on many factors, including prevailing interest rates, Continental's operating results, the market for similar securities and other factors, including general economic conditions, performance and prospects, as well as recommendations of securities analysts. The liquidity of, and the trading market for, the Notes may also be adversely affected by declines in the market for debt securities generally. Such a decline may affect any liquidity and trading of the Notes independent of Continental's financial performance and prospects. If Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely.

The development of market prices of the Notes depends on various factors.

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The Holders of Notes are therefore exposed to the risk of an unfavorable development of market prices of their Notes which materialize if the Holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a Holder of Notes decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

The Issuer may terminate the Notes early.

The applicable Final Terms will indicate if an Issuer has the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) or for reason of minimal outstanding amount. If the applicable Final Terms indicate that payments on Notes are linked to a benchmark, the relevant Issuer may also have the right to redeem the Notes in case of a discontinuation of such benchmark. In addition, each Issuer will always have the right to redeem the Notes if the relevant 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 relevant Issuer redeems the Notes prior to maturity, 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 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 call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any call right irrespective of market interest rates on a call date.

In a letter sent to Dutch parliament on October 15, 2018, the Dutch government announced its new 'Business Climate Package' (*Brief 'Heroverweging pakket vestigingsklimaat'*). As part of this Business Climate Package the Dutch government announced that it aims to introduce a withholding tax on interest payments as of January 1, 2021. Based on the limited information made publicly available at the date of this Prospectus, it is expected that the withholding tax will apply to interest payments directly or indirectly made by a Dutch entity, such as CGF, to affiliated entities in low-tax jurisdictions designated as such and included in the list as published by the Dutch Ministry of Finance under

the Dutch ministerial regulation of December 31, 2018 on the designation of low-tax jurisdictions and jurisdictions that are included in the EU list of non-cooperative jurisdictions (*Regeling laagbelastende staten en niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden*) (the **Dutch Black List**). The legislative proposal regarding the introduction of a withholding tax on interest payments has not been made publicly available yet, but is expected in 2019.

Currently, the Netherlands considers a jurisdiction as a low-tax jurisdiction if such jurisdiction either has no corporation tax or has a corporation tax with a general statutory rate on business profits that is lower than 9%. As of January 1, 2019, the following 21 jurisdictions have been designated as low-tax jurisdictions by the Netherlands and are included in the Dutch Black List: American Samoa, Anguilla, the Bahamas, Bahrain, Belize, Bermuda, the British Virgin Islands, Guernsey, Guam, the Isle of Man, Jersey, the Cayman Islands, Kuwait, Qatar, Samoa, Saudi Arabia, Trinidad and Tobago, the Turks and Caicos Islands, Vanuatu, the United Arab Emirates and the U.S. Virgin Islands. The Dutch Black List will be updated each year.

Since the legislative proposal for the introduction of a withholding tax on interest payments in the Netherlands has not been made publicly available yet, at the date of this Prospectus it is not clear what the exact scope and impact of the proposed measure will be. Based on the limited information made publicly available at the date of this Prospectus, it seems unlikely that the proposed measure will apply to interest on debt instruments that are issued to holders unrelated to CGF. However, it cannot be ruled out that it will have a wider application and, as such, it could potentially be applicable to interest payments on the Notes issued by CGF.

If the proposed withholding tax on interest in the Netherlands is implemented in such a way that CGF will become obliged to pay additional amounts as provided for in the Terms and Conditions (*Condition 8, Taxation*), CGF may redeem the Notes issued by it, in whole but not in part, at its option under the Terms and Conditions (*Condition 6(2), Early Redemption for Reasons of Taxation*).

Prospective investors are advised to seek their own professional advice in relation to the introduction of a withholding tax on interest payments in the Netherlands as of January 1, 2021.

The market-value of fixed rate Notes is dependent on market interest rates.

A Holder of a fixed rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a fixed rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, the 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 a fixed rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a fixed rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a fixed rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the Holder of a fixed rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note.

A Holder of a floating rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income.

A Holder of a floating rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of floating rate Notes in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

Floating rate Notes may be structured to include caps or floors, or any combination of those 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.

Risks associated with the reform of LIBOR, EURIBOR and other interest rate 'benchmarks'

The London Interbank Offered Rate (**LIBOR**), the Euro Interbank Offered Rate (**EURIBOR**) and other interest rates or other types of rates and indices which are deemed "benchmarks" (each a **Benchmark** and together, the **Benchmarks**) have become the subject of regulatory scrutiny and recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to such a Benchmark.

International proposals for reform of Benchmarks include the European Council's regulation (EU) 2016/1011 of June 8, 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the **Benchmarks Regulation**) which is fully applicable since January 1, 2018 (with certain requirements being subject to a transitional regime).

The Benchmarks Regulation could have a material impact on Notes linked to a Benchmark, including in any of the following circumstances:

- a rate or index which is a Benchmark may only be used if its administrator obtains authorisation or is registered and in case of an administrator which is based in a non-EU jurisdiction, if the administrator's legal benchmark system is considered equivalent (Art. 30 Benchmarks Regulation), the administrator is recognised (Art. 32 Benchmarks Regulation) or the Benchmark is endorsed (Art. 33 Benchmarks Regulation) (subject to applicable transitional provisions). If this is not the case, Notes linked to such Benchmarks could be impacted; and
- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmarks Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could impact the Notes, including Calculation Agent determination of the rate.

Interest amounts payable under floating rate Notes issued under the Prospectus are calculated by reference to (i) EURIBOR which is as at the date of this Prospectus provided by the European Money Markets Institute (**EMMI**), or (ii) LIBOR which is as at the date of this Prospectus provided by the ICE Benchmark Administration Limited (**IBA**). As at the date of this Prospectus, IBA appears whereas EMMI does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation. As far as the Issuers are aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply, such that EMMI is not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

In addition to the aforementioned Benchmarks Regulation, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Following the implementation of any such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted. For example, on July 27, 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021 (the **FCA Announcement**). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021. Similarly, EMMI announced the publication of the second stakeholder consultation on the hybrid methodology for EURIBOR on October 17, 2018. This second consultation is part of EMMI's commitment to deliver a reformed and robust methodology for EURIBOR, which aims to meet regulatory and stakeholder expectations in a timely manner. EMMI expects to file for authorization to the Belgian Financial Services and Markets Authority by Q2 2019. Subsequently, EMMI will transition panel banks from the current EURIBOR methodology to the hybrid methodology, with a view of finishing the process before the end of 2019.

If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for floating rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes, which in the end could lead, *inter alia*, to a previously available rate of the Benchmark being applied until maturity of the floating rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest, or, to determination of the applicable interest rate on the basis of another benchmark determined by the Issuer in its discretion or to an early termination of the relevant Notes at the option of the Issuer.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmarks Regulation or other initiatives, could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that any changes to a relevant Benchmark may have a material

adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on, floating rate Notes whose rate of interest is linked to such Benchmark.

Credit ratings may not reflect all risks of an investment in the Notes; they are not recommendations to buy or hold securities, and are subject to revision, suspension or withdrawal at any time.

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Notes. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market, additional risk factors discussed herein and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal by the rating agency at any time. No assurance can be given that a credit rating will remain constant for any given period of time or that a credit rating will not be reduced or withdrawn entirely by the credit rating agency if, in its judgment, circumstances so warrant. Any suspension, reduction or withdrawal of the credit rating assigned to the relevant Notes by one or more of the credit rating agencies may adversely affect the cost and terms and conditions of our financings and could adversely affect the value and trading of such Notes.

Each Holder might have to enforce its claims in respect of the Guarantee directly against the Guarantor.

The Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA) in respect of the Notes will constitute a contract for the benefit of the Holders as third party beneficiaries in accordance with § 328(1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). As a consequence, each Holder will have the right to demand payment directly from the Guarantor under the Guarantee and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor.

The Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA) will be governed by German law and the courts of Frankfurt am Main, Germany, will have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Guarantee. Holders should be aware that the enforcement of rights with the help of a German court is subject to an advance of court fees and, if the relevant Holder is a foreign person domiciled outside the European Union, to the posting of a bond for statutory attorney's fees incurred by the defendant. In addition, upon request of the court, documents which are not in the German language will have to be translated into German to be admissible evidence in the German courts which could cause delays in the enforcement of the Holder's rights.

There can be no assurance that the proceeds from the enforcement of the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA) will be sufficient to satisfy the obligations under the Notes.

GENERAL INFORMATION ON THE ISSUERS

CONTINENTAL AG

– ISSUER AND GUARANTOR –

General Information

The legal and commercial name is Continental Aktiengesellschaft (**Continental AG**).

Continental AG was incorporated on October 8, 1871 under the name "Continental-Caoutchouc- und Gutta-Percha Compagnie Aktiengesellschaft", as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) for an indefinite period of time under the laws of Germany, and is governed by the laws of Germany. In 1929, "Continental-Caoutchouc- und Gutta-Percha Compagnie Aktiengesellschaft" changed its name to "Continental Gummi-Werke AG" and, in 1987, to "Continental Aktiengesellschaft".

Continental AG is registered in the Commercial Register of Hanover, Germany (registration number HRB 3527). Its registered office is Vahrenwalder Straße 9, 30165 Hanover, Germany (telephone: +49-511-938-01). The Legal Entity Identifier (LEI) of Continental AG is 529900A7YD9C0LLXM621.

Corporate Purpose

Pursuant to Section 2 of Continental AG's Articles of Incorporation, the objects of Continental AG are to manufacture and sell tires and industrial products of all types made of natural or synthetic rubber, plastics or other raw materials as well as assembly parts, system components and complete systems for all kinds of vehicles; to trade commercially in these types of products using the trademark "Continental" and other trademarks; and to manufacture or purchase raw materials which are required for the production of these goods.

The objects of Continental AG may be realized by Continental AG itself or by its subsidiaries or affiliates.

Principal Activities

The main purpose of Continental AG is to act as management and holding company for the Continental Group. Beside these operations, Continental AG has no further material activities.

Organizational Structure

Continental AG is the parent company of Continental Group, which included 572 subsidiaries and affiliated companies (including minority holdings) as at December 31, 2018.

The following diagram depicts, in simplified form, the Continental Group's corporate structure and indicates sales and employees as at December 31, 2018. The Continental Group is divided into the Automotive Group and the Rubber Group that comprised five divisions (Chassis & Safety, Powertrain, Interior, Tires and ContiTech).

Continental Group				
Sales: €44.4 billion; Employees: 243,226				
Automotive Group			Rubber Group	
Sales: €26.9 billion; Employees: 140,016			Sales: €17.6 billion; Employees: 102,763	
Chassis & Safety	Powertrain	Interior	Tires	ContiTech
Sales: €9.6 billion Employees: 49,509	Sales: €7.7 billion Employees: 42,601	Sales: €9.7 billion Employees: 47,906	Sales: €11.4 billion Employees: 55,840	Sales: €6.3 billion Employees: 46,923

Management and Supervisory Bodies, Board Practices

Executive Board

The Executive Board of Continental AG currently comprises eight members. The names of the members of Continental AG's Executive Board, their areas of responsibility and their principal activities outside of Continental Group are shown in the table below.

<u>Name</u>	<u>Responsibility</u>	<u>Principal activities outside the Continental Group</u>
Dr. Elmar Degenhart	Chairman of the Executive Board; Corporate Communications; Corporate Quality and Environment; Continental Business System; Automotive Central Functions	None.
Hans-Jürgen Duensing	ContiTech division	None.
Frank Jourdan	Chassis & Safety division	None.
Christian Kötz	Tire division; Corporate Purchasing	None.
Helmut Matschi	Interior division	None.
Dr. Ariane Reinhart	Human Relations and Sustainability; Director of Labor Relations;	Vonovia SE, member of the supervisory board
Wolfgang Schäfer	Finance, Controlling, Compliance, Legal and IT	None.
Nikolai Setzer	Automotive Group, Spokesman of the board of Automotive Group	None.

The members of the Executive Board can be contacted at Continental AG's business address: Vahrenwalder Straße 9, 30165 Hanover, Germany.

Supervisory Board

The Supervisory Board of Continental AG currently comprises 20 members. Ten members are elected by the shareholders and ten members are elected by the employees of Continental AG and its German subsidiaries according to the German Codetermination Act (Mitbestimmungsgesetz — *MitbestG*). As at the date of this Prospectus, the names of the members of Continental AG's Supervisory Board, their positions and their further offices outside of Continental Group are shown in the table below:

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Further offices held outside the Continental Group</u>
Prof. Dr. Ing. Wolfgang Reitzle	Chairman of the Supervisory Board of Continental AG	- Linde AG, Munich, chairman of the supervisory board - Linde plc, Dublin, chairman of the supervisory board - Ivoclar Vivadent AG, Schaan, Liechtenstein, member of the supervisory board - Medical Park AG, Amerang, chairman of the supervisory board - Axel Springer SE, Berlin, member of the supervisory board - Willy Bogner GmbH & Co. KGaA, Munich chairman of the supervisory board
Hasan Allak*	Member of the Supervisory Board of Continental AG	None.
Christiane Benner*	Deputy Chairwoman of the Supervisory Board of Continental AG Second Chairwoman of IG Metall (Metalworkers' Union)	- BMW AG, München Member of the supervisory board
Dr. Gunter Dunkel	Member of the Supervisory Board of Continental AG	- Muzinich & Co., London Chairman European Private Debt - Stiftung Niedersachsen Foundation, President
Francesco Grioli*	Member of the Supervisory Board of Continental AG Member of the central board of executive directors (<i>geschäftsführender Hauptvorstand</i>) of IG Bergbau, Chemie, Energie (Mining, Chemical and Energy Industries Union)	- Gerresheimer AG, Düsseldorf, deputy chairman of the supervisory board
Michael Iglhaut*	Member of the Supervisory Board of Continental AG Member of the works council for the Frankfurt location Vice Chairman of the central	None.

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Further offices held outside the Continental Group</u>
	works council of Continental Teves AG & Co. OHG	
Satish Khatu	Member of the Supervisory Board of Continental AG	None.
Isabel Corinna Knauf	Member of the Supervisory Board of Continental AG	- Schmolz +Bickenbach AG, Lucerne, Switzerland, member of the supervisory board - Skillet Fork Farms LLP, Illinois, USA, chairwoman of the supervisory board - Compagnie Marocaine des Plâtres et Enduits S.A., Morocco, member of the supervisory board - Knauf Group Member and chairwoman of the supervisory board in various Knauf Group entities
Sabine Neuß	Member of the Supervisory Board of Continental AG	- Kelvion Holding GmbH, Bochum, chief operation officer - Atlas Copco AB, Nacka, Sweden, member of the board of directors
Prof. Dr. Rolf Nonnenmacher	Member of the Supervisory Board of Continental AG	- Certified accountant, self employed, Berg - Covestro AG, Leverkusen, member of the supervisory board - Covestro Deutschland AG, Leverkusen, member of the supervisory board - ProSiebenSat.1 Media SE, Unterföhring, member of the supervisory board
Dirk Nordmann*	Member of the Supervisory Board of Continental AG, Member in various works councils of Continental entities	None.
Lorenz Pfau*	Member of the Supervisory Board of Continental AG Chairman of the general works council of Continental Automotive GmbH	None.
Klaus Rosenfeld	Member of the Supervisory Board of Continental AG	- Schaeffler AG, Herzogenaurach, Chief Executive Officer - Siemens Gamesa Renewable Energy S.A., Zamudio, Spain, member of the supervisory board

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Further offices held outside the Continental Group</u>
Georg F. W. Schaeffler	Member of the Supervisory Board of Continental AG	- INA-Holding Schaeffler GmbH & Co. KG, Herzogenaurach, co-owner - IHO Verwaltungs GmbH, Herzogenaurach managing director - Schaeffler AG, Herzogenaurach, chairman of the supervisory board
Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann	Member of the Supervisory Board of Continental AG	- INA-Holding Schaeffler GmbH & Co. KG, Herzogenaurach, co-owner - IHO Verwaltungs GmbH, Herzogenaurach managing director - Schaeffler AG, Herzogenaurach, vice chairperson of the supervisory board
Jörg Schönfelder*	Member of the Supervisory Board of Continental AG Member in various works councils of Continental entities	None.
Stefan Scholz*	Member of the Supervisory Board of Continental AG	- Phoenix Pensionskasse von 1925, Hamburg, member of the supervisory board - Pensionskasse für Angestellte der Continental Aktiengesellschaft VVaG, Hanover, member of the supervisory board
Kirsten Vörkel*	Member of the Supervisory Board of Continental AG Member in various works councils of Continental entities	None.
Elke Volkmann*	Member of the Supervisory Board of Continental AG Managing director and second authorized representative of the IG Metall administrative office for North Hesse, Kassel	- Krauss-Maffei Wegmann Verwaltungs GmbH, Munich, member of the supervisory board

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Further offices held outside the Continental Group</u>
Prof. KR Ing. Siegfried Wolf	Member of the Supervisory Board of Continental AG	- Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, member of the supervisory board - SBERBANK Europe AG, Vienna, Austria, chairman of the supervisory board - Banque Eric Sturdza SA, Geneva, Switzerland, member of the supervisory board - MIBA AG, Laarkirchen, Austria, member of the supervisory board - Mitterbauer Beteiligungs AG, Laarkirchen, Austria, member of the supervisory board - Schaeffler AG, Herzogenaurach, member of the supervisory board

* Employee Representative.

The members of the Supervisory Board can be contacted at Continental AG's business address: Vahrenwalder Straße 9, 30165 Hanover, Germany.

Conflicts of Interest of the Members of the Corporate Bodies

Mr. Georg F.W. Schaeffler and Mrs. Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann - in addition to their indirect major shareholding in Continental AG (see "*Risk Factors — The Schaeffler Shareholders could influence Continental's business activities*", and "*Business of the Continental Group — Material Contracts*") - are the major shareholders of Schaeffler AG (together with the companies controlled by or controlling Schaeffler AG, the **Schaeffler Group**). In addition, Mr. Klaus Rosenfeld and Prof. KR Ing. Siegfried Wolf hold management or supervisory board positions in companies of the Schaeffler Group. Conflicts of interest may arise between the duties of these persons to Continental and to Schaeffler Group.

With these exceptions there are no potential conflicts of interest among the members of the Executive Board and of the Supervisory Board between their obligations to Continental AG and their private interests or other obligations.

Audit Committee

The Supervisory Board of Continental AG has established the Audit Committee. The Audit Committee's tasks relate to Continental AG's accounting, the audit of the financial statements, risk management and compliance. In particular, the committee monitors the accounting process and the effectiveness of the internal control system, the risk management system and the internal audit system and compliance, performs a preliminary examination of Continental AG's annual financial statements and Continental Group's consolidated financial statements. Furthermore, the committee discusses Continental AG's draft interim financial reports and is responsible for ensuring the necessary independence of auditors, for engaging the auditors, for determining the focus of the audit and for negotiating the fee. Since 2017, the committee has also been responsible for the preliminary audit of non-financial reporting and for the engagement of an auditor for its review, if any. The committee also gives its recommendation for the Supervisory Board's proposal to the Annual Shareholders' Meeting of Continental AG for the election of the auditor. The members of the Audit Committee are: Prof. Dr. Rolf Nonnenmacher (Chairman), Francesco Grioli, Michael Iglhaut, Dirk Nordmann, Klaus Rosenfeld and Georg F.W. Schaeffler.

Corporate Governance

The German Corporate Governance Code (*Deutsche Corporate Governance Kodex*) dated February 7, 2017; and published by the German Federal Ministry of Justice in the official section of the electronic Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) on April 24, 2017 (the **Corporate Governance Code**) contains certain recommendations and suggestions for the management and supervision of German listed companies with regard to shareholders, their

corporate bodies, transparency, accounting, and the audit of financial statements. Such companies are under no obligation to comply with the recommendations or suggestions in the Corporate Governance Code (unless they have publicly declared that they will do so). German stock corporation law merely requires the executive board and supervisory board of a listed company to declare annually if they comply with the recommendations of the Corporate Governance Code or to explain why certain recommendations were or are not followed. Deviations from the Corporate Governance Code's suggestions do not need to be disclosed.

The Executive Board and the Supervisory Board of Continental AG support the Corporate Governance Code's objectives to promote responsible, transparent corporate management and control aimed at achieving a sustained increase in Continental AG's shareholder value. In December 2018, Continental AG's Executive Board and Supervisory Board adopted the latest declaration of compliance with the Corporate Governance Code in accordance with Section 161 of the German Stock Corporation Act, which is available on Continental AG's website (<http://www.continental-corporation.com>). Continental AG was and is in compliance with the recommendations of the Corporate Governance Code with the following qualification:

- Pursuant to Section 5.4.1 of the Corporate Governance Code, the Supervisory Board shall specify concrete objectives regarding its composition which take into account, inter alia, an age limit to be established for members of the Supervisory Board. The Supervisory Board has specified such objectives. However, the Supervisory Board did not establish an age limit, because it is of the opinion that such a general criterion is not appropriate for evaluating the qualifications of an individual candidate for membership on the Supervisory Board.

Share Capital

As of the date of this Prospectus, the share capital of Continental AG amounts to EUR 512,015,316.48. It is divided into 200,005,983 ordinary bearer shares with no par value, each such share with a notional value of EUR 2.56. The share capital has been fully paid up.

Each of Continental AG's shares entitles the holder to one vote at Continental AG's general Shareholders' Meeting. There are no voting rights restrictions. Continental AG's major shareholders do not have different voting rights.

Financial Year

The financial year of Continental AG is the calendar year.

Auditors

The independent auditors of Continental AG for the years ended December 31, 2018 and 2017 were KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Prinzenstraße 23, 30159 Hanover, Germany. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft has audited the consolidated financial statements of Continental AG as of and for the years ended December 31, 2018 and 2017 which were prepared on the basis of International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and has given its unqualified opinion for each of these years.

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is a member of the German Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

Major Shareholders

Based on notices Continental AG received from its shareholders pursuant to the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) until April 29, 2019, the shareholders listed below held, as per the day of their respective notice, the following shareholdings:

Beneficial Shareholder(s)	Shareholder (direct holding pursuant to Section 33(1) Securities Trading Act)	Percentage of voting rights	Holding as at	Notification received by Continental on
Georg F.W. Schaeffler and Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann, Herzogenaurach, Germany	IHO Verwaltungs GmbH, Herzogenaurach, Germany ⁽¹⁾	35.99	Dec. 31, 2015	Jan. 4, 2016

Georg F.W. Schaeffler and Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann, Herzogenaurach, Germany	IHO Beteiligungs GmbH, Herzogenaurach, Germany ⁽²⁾	10.01	Dec. 31, 2015	Jan. 4, 2016
BlackRock, Inc., Wilmington, DE, United States ⁽³⁾	Various entities within the BlackRock group	3.09	Nov. 22, 2018	Nov. 27, 2018
Harris Associates L.P., Wilmington, DE, United States ⁽⁴⁾	Harris Associates Investment Trust	4.99	Feb. 27, 2019	March 4, 2019

- (1) The voting rights held by IHO Verwaltungs GmbH (still operating as Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany, were attributed to (i) IHO Beteiligungs GmbH (still operating as Schaeffler Verwaltungs GmbH as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany; (ii) IHO Holding GmbH & Co. KG (still operating as Schaeffler Holding GmbH & Co. KG as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany; (iii) IHO Management GmbH (still operating as Schaeffler Management GmbH as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany; (iv) INA-Holding Schaeffler GmbH & Co. KG, Herzogenaurach, Germany; (v) Schaeffler Holding LP, Dallas, USA; (vi) Georg F.W. Schaeffler and (vii) Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann pursuant to Section 34(1) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*). The notification was published by Continental AG on January 7, 2016.
- (2) The voting rights held by IHO Beteiligungs GmbH (still operating as Schaeffler Verwaltungs GmbH as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany, were attributed to (i) IHO Holding GmbH & Co. KG (still operating as Schaeffler Holding GmbH & Co. KG as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany; (ii) IHO Management GmbH (still operating as Schaeffler Management GmbH as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany; (iii) INA-Holding Schaeffler GmbH & Co. KG, Herzogenaurach, Germany; (iv) Schaeffler Holding LP, Dallas, USA; (v) Georg F.W. Schaeffler and (vi) Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann pursuant to Section 34(1) of the German Securities Trading Act. The notification was published by Continental AG on January 07, 2016.
- (3) 2.99% of these voting rights (5,980,485 voting rights) were attributed to the company in accordance with Section 34(1) of the German Securities Trading Act; 0.08% of these voting rights (160,558 voting rights) were attributed to the company as instruments in accordance with Section 38 (1) sentence 1 No. 1 of the German Securities Trading Act; and 0.02% of these voting rights (40,717 voting rights) were attributed to the company as instruments in accordance with Section 38 (1) sentence 1 No. 2 of the German Securities Trading Act. The notification was published by Continental AG on November 30, 2018.
- (4) 4.99% of these voting rights (9,972,743 voting rights) were attributed to the company in accordance with Section 34(1) of the German Securities Trading Act. The notification was published by Continental AG on March 5, 2019.

To Continental AG's knowledge, the Schaeffler Shareholders exercise control over Continental AG within the meaning of Section 17 of the German Stock Corporation Act (AktG). In view of the historical presences at Continental AG's general shareholder meeting since 2006, such shareholding of 46.0% conveys factual control to the Schaeffler Shareholders. In connection herewith, Continental AG has prepared a dependency report (*Abhängigkeitsbericht*) pursuant to Section 312 German Stock Corporation Act for the fiscal year 2018.

Historical Financial Information

The audited consolidated financial statements of Continental AG for the financial year ended December 31, 2018, which were prepared on the basis of International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and the audit opinion (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in Continental AG's Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2018 on pages 110 to 207, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of Continental AG for the financial year ended December 31, 2017, which were prepared on the basis of International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and the audit opinion (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in Continental AG's Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2017 on pages 116 to 203, are incorporated by reference into this Prospectus.

The following selected financial information has been extracted without material adjustment from the consolidated financial statements in Continental AG's Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2018 (audited), unless otherwise indicated:

Selected Key Financial Data of the Continental Group:

	<u>Jan. 01 – Dec. 31, 2018</u>	<u>Jan. 01– Dec.31, 2017</u>
	(in EUR millions) (unless otherwise stated)	
Sales.....	44,404.4	44,009.5
Cost of sales	-33,299.5	-32,635.0
Gross margin on sales	11,104.9	11,374.5
EBITDA ^{(1) (6)}	6,235.7	6,678.9
EBIT ⁽²⁾	4,027.7	4,561.5
Financial result ⁽³⁾	-177.8	-285.7
Earnings before tax	3,849.9	4,275.8
Cash flow arising from operating activities.....	4,977.2	5,220.5
Cash flow arising from investing activities	-3,626.2	-3,467.7
Cash flow before financing activities (free cash flow) ⁽⁴⁾	1,351.0	1,752.8
Cash flow arising from financing activities.....	-471.3	-1,879.2
Change in cash and cash equivalents	879.7	-126.4
Cash and cash equivalents as at the end of the reporting period	2,761.4	1,881.5
Net income	2,958.3	3,048.3
Non-controlling interests.....	-61.0	-63.7
Net income attributable to the shareholders of the parent	2,897.3	2,984.6
Net indebtedness ^{(5) (6)}	1,661.3	2,047.6
Basic earnings per share in EUR.....	14.49	14.92
Diluted earnings per share in EUR.....	14.49	14.92
	<u>Dec. 31, 2018</u>	<u>Dec.31, 2017</u>
	(in EUR millions) (unless otherwise stated)	
Non-current assets.....	23,658.7	22,038.4
Current assets	16,786.7	15,402.1
Total assets	40,445.4	37,440.5
Equity attributable to the shareholders of the parent.....	17,850.4	15,828.4
Non-controlling interests.....	482.9	461.9
Total equity	18,333.3	16,290.3
Non-current liabilities	6,398.2	6,961.5
Current liabilities.....	15,713.9	14,188.7
Total equity and liabilities.....	40,445.4	37,440.5
Number of employees at the end of the reporting period (excluding trainees).....	243,226	235,473

- (1) Continental AG defines EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization) as earnings before financial result, tax, depreciation and amortization. It equals the sum of EBIT, depreciation of property, plant and equipment, amortization of intangible assets, and impairment, excluding impairment on financial investments. Continental AG reports its EBITDA because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's and its divisions' operating performance. EBITDA is not a performance indicator recognized under International Financial Reporting Standards (**IFRS**). The EBITDA reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as EBITDA or the like.

	Jan. 01 – Dec. 31, 2018	Jan. 01 – Dec. 31, 2017
	(in EUR millions)	
EBITDA ^(a)	6,235.7	6,678.9
Depreciation and amortization ^(b)	-2,208.0	-2,117.4
Earnings before interest and tax (EBIT)	4,027.7	4,561.5

(a) unaudited.

(b) Excluding impairment on financial investments.

- (2) Continental AG defines EBIT (Earnings before interest and tax) as earnings before financial result and tax. It is the result of ordinary business activities. Continental AG reports its EBIT because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's and its divisions' operating performance. EBIT is not a performance indicator recognized under IFRS. The EBIT reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as EBIT or the like.
- (3) Continental AG defines financial result as the sum of interest income, interest expense, the effects from currency translation (resulting from financial transactions), the effects from changes in the fair value of derivative instruments, and other valuation effects. The financial result is the result of financial activities. Continental AG reports its financial result because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's result of financial activities. Financial result is not a performance indicator recognized under IFRS. The financial result reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as financial result or the like.
- (4) Continental AG defines free cash flow as the sum of cash flows arising from operating and investing activities. Continental AG reports its free cash flow because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's and its divisions' financial performance. Free cash flow is not a performance indicator recognized under IFRS. The free cash flow reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as free cash flow or the like.
- (5) Continental AG defines net indebtedness as the net amount of interest-bearing financial liabilities as recognized in the balance sheet, the fair values of the derivative instruments, cash and cash equivalents, as well as other interest-bearing investments. Continental AG reports its net indebtedness because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's capital structure. Net indebtedness is not a performance indicator recognized under IFRS. The net indebtedness reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as net indebtedness or the like.

	Dec. 31, 2018 (audited, unless otherwise stated)	Dec. 31, 2017 (audited, unless otherwise stated)
	(in EUR millions)	
Long-term indebtedness	1,449.0	2,017.8
Short-term indebtedness	3,157.9	2,072.2
Gross indebtedness (unaudited)	4,606.9	4,090.0
Cash and cash equivalents	-2,761.4	-1,881.5
Long-term derivative instruments and interest-bearing investments	-32.4	-113.3
Short-term derivative instruments and interest-bearing investments	-151.8	-47.6
Net indebtedness (unaudited)	1,661.3	2,047.6

- (6) Unaudited.

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of Continental AG since December 31, 2018.

Legal and Arbitration Proceedings

Please refer to "*Business of the Continental Group – Legal and Arbitration Proceedings*".

Significant Changes in the Financial or Trading Position

There has been no significant change in the financial or trading position of Continental AG since December 31, 2018.

Rating

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (*Zweigniederlassung Deutschland*)^{1, 2} has assigned a solicited long-term credit rating of BBB+³ to Continental AG.⁴

Fitch Ratings Limited⁵ has assigned a solicited long-term credit rating of BBB+⁶ to Continental AG.⁴

Moody's Deutschland GmbH⁷ has assigned a solicited rating of Baa1⁸ to Continental AG.⁴

¹ Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (*Zweigniederlassung Deutschland*) 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**").

² The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

³ According to the definition published by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited on its homepage BBB means "An obligation rated 'BBB' exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation. The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories."

⁴ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

⁵ Fitch Ratings Limited is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

⁶ According to the definition published by Fitch Ratings Limited on its homepage, "'BBB' ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity. The modifiers '+' or '-' may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories."

⁷ Moody's Deutschland GmbH is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

⁸ According to the definition published by Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. and/or their affiliates and licensors on its homepage: "Obligations rated Baa are subject to moderate credit risk. They are judged to be medium-grade and as such may possess certain speculative characteristics. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category."

CONTI-GUMMI FINANCE

– ISSUER –

General Information

The legal and commercial name is Conti-Gummi Finance B.V. (**CGF**).

CGF was incorporated on July 3, 1979 as a private limited liability company (*besloten vennootschap*) under the laws of The Netherlands for an indefinite period of time, and is governed by the laws of The Netherlands. It is registered at the Commercial Register of the Chamber of Commerce. CGF's registration number is 33157039. CGF's Legal Entity Identifier (LEI) is 7245005XLGUQL4UWDV24.

CGF's registered office is located at Bassin 100–106, 6211 AK Maastricht, The Netherlands (telephone number +31 43 3299970).

There have been no relevant recent events particular to CGF which are to a material extent relevant to the evaluation of CGF's solvency.

Corporate Purpose

Pursuant to Article 3 of the articles of association of CGF, the objects of CGF are to

- incorporate, to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise businesses and companies,
- finance businesses and companies,
- borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness as well as to enter into agreements in connection with aforementioned activities,
- render guarantees, to bind the company and to pledge its assets for obligations of (i) the companies and enterprises with which it forms a group and (ii) third parties,
- render advice and services to businesses and companies with which the company forms a group and to third parties,
- acquire, alienate, manage and exploit registered property and items of property in general,
- trade in currencies, securities and items of property in general,
- develop and trade in patents, trademarks, licenses, know-how and other industrial property rights, and
- do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

Principal Activities

The principal activity of CGF is the provision of loans to Continental AG and to companies of the Continental Group financed with funds acquired from the capital market, bank loans and loans from other companies of the Continental Group.

Organizational Structures and Major Shareholders

CGF is a wholly owned subsidiary of Continental Automotive Holding Netherlands B.V., which is a wholly owned indirect subsidiary of Continental AG, and belongs to the Continental Group. For more information on the organizational structure of the Continental Group, please see "*Continental AG — General information about Continental AG — Organizational structure*".

Administrative, Management and Supervisory Bodies

CGF is managed by Continental Automotive Holding Netherlands B.V.

CGF is legally represented by Continental Automotive Holding Netherlands B.V., which is in turn represented by CGH Holding B.V. The management of CGH Holding B.V. is comprised of the following members:

- Peter Maria Fidelius Cornelis Verbruggen (managing director A);
- Mathias Christiaan Maria Creemers (managing director B); and
- Maria Cornelia Antonia Lamberta van der Walle – Peters (managing director B).

Continental Automotive Holding Netherlands B.V. is also managing the following entity:

- Continental Secure Data Headquarter B.V.

CGH Holding B.V. is also managing the following entities:

- Continental Automotive Holding Netherlands B.V.
- Continental Global Holding Netherlands B.V.
- ContiTech Global Holding Netherlands B.V.
- ContiTech Holding Netherlands B.V.

Peter Maria Fidelius Cornelis Verbruggen is also managing director of the following entities:

- Continental Automotive Systems UK Holding Ltd.
- MC Projects B.V. and
- CPT Global Holding Netherlands B.V.

Mathias Christiaan Maria Creemers is also managing director of the following entity:

- CPT Global Holding Netherlands B.V.

Maria Cornelia Antonia Lamberta van der Walle – Peters is also managing director of the following entity:

- CPT Global Holding Netherlands B.V.

CGF has a supervisory board which is comprised of the following members:

Holger Siebenthaler;

Dr. Christian zur-Nedden;

Dr. Simone Reinhardt.

Continental Automotive Holding Netherlands B.V. and the members of the supervisory board of CGF may be contacted at Conti-Gummi Finance B.V., Bassin 100–106, 6211 AK Maastricht, The Netherlands.

None of the members of the board of managing directors of CGH Holding B.V. or the supervisory board of CGF has declared that there are potential conflicts of interest between any duties to CGF and their private interests and/or other duties.

CGF has an audit committee, which is comprised of the same persons as the above mentioned supervisory board of CGF. The task of CGF's audit committee is to prepare for the decisions to be taken by, and to advise the supervisory board of CGF in connection with CGF's financial information, external audit, tax planning, financing arrangements, relationship with auditors, risk management and compliance.

CGF is a privately held company and is therefore not subject to public corporate governance standards.

Share Capital

As of the date of this Prospectus, the share capital of CGF amounts to EUR 18,000, divided into 2 shares of EUR 9,000 nominal value each which are fully paid up.

Financial Year

The financial year of CGF is the calendar year.

Auditors

The independent auditors of CGF for the years ended December 31, 2018 and December 31, 2017 were BDO Audit & Assurance B.V., Krijgsman 9, 1186 DM Amstelveen, The Netherlands.

BDO Audit & Assurance B.V. has audited, in accordance with generally accepted auditing principles in The Netherlands, the complete financial statements of CGF for the year ended December 31, 2018 and December 31, 2017, which were prepared by CGF in accordance with accounting principles generally accepted in The Netherlands (**Dutch GAAP**) for the year 2018 and 2017 and has given its unqualified opinion for each of these years.

The auditor of BDO Audit & Assurance B.V. is a member of The Royal Netherlands Institute of Chartered Accountants (*Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*) in the Netherlands. BDO Audit & Assurance B.V. is registered with the Dutch Authority for the Financial Markets (*Autoriteit Financiële Markten*).

Historical Financial Information

The audited financial statements of CGF in respect of the financial year ended December 31, 2018, prepared on the basis of Dutch GAAP (containing, *inter alia*, the balance sheet, the profit and loss account, the cash flow statement and the notes to the financial statements of CGF), together with the independent auditors' report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited financial statements of CGF in respect of the financial year ended December 31, 2017, prepared on the basis of Dutch GAAP (containing, *inter alia*, the balance sheet, the profit and loss account, the cash flow statement and the notes to the financial statements of CGF), together with the independent auditors' report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus.

The following selected financial information has been extracted without material adjustment from the financial statements 2018 of CGF (audited):

Selected Key Financial Data of CGF:

	<u>Jan. 01 –</u> <u>Dec. 31, 2018</u>	<u>Jan. 01 –</u> <u>Dec. 31, 2017</u>
	(in EUR thousand)	
Net interest income/Net income.....	27	129
Result before tax	-37	28
Result after tax	-28	21
	<u>Dec. 31, 2018</u>	<u>Dec. 31, 2017</u>
	(in EUR thousand)	
Total noncurrent assets.....	0	0
Total current assets.....	7,513	7,565
Total assets.....	7,513	7,565
Total current liabilities	27	51
Total long-term liabilities.....	0	0
Total liabilities	27	51
Total shareholder's equity	7,486	7,514
Total liabilities and shareholder's equity	7,513	7,565

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of CGF since December 31, 2018.

Legal and Arbitration Proceedings

During the previous twelve months there have been no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which CGF is aware) which may have, or have had in the recent past significant effects on CGF's financial position or profitability.

Significant Changes in Financial or Trading Position

There has been no significant change in the financial or trading position of CGF since December 31, 2018.

Material Contracts

CGF did not enter into any contracts outside the ordinary course of business that are material to its ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

Rating

No ratings have been assigned to CGF.

CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA

– ISSUER –

General Information

The legal and commercial name is Continental Rubber of America, Corp. (**CRoA**)

CRoA was incorporated on June 24, 1987 (certificate of incorporation dated June 23, 1987), under the laws of the State of Delaware, USA, for an indefinite period of time under the name of "GT Acquisition Corp", and is governed by the laws of the State of Delaware, USA. It adopted its present name in August 1987 and is registered with the Secretary of State of the State of Delaware, USA. CRoA's registration number is 2130141. CRoA's Legal Entity Identifier (LEI) is 529900ERKJOX9XU8KO59.

CRoA's registered office is located at Corporate Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA (telephone number +1 (302) 658-7581). Its main place of business is at 1830 MacMillan Park Drive, Fort Mill, South Carolina 29707, USA (telephone number +1 (704) 583 8550).

The legal form of Continental Rubber of America, Corp. is a corporation, and it operates under the General Corporation Law of the State of Delaware.

There have been no relevant recent events particular to CRoA which are to a material extent relevant to the evaluation of CRoA's solvency.

Corporate Purpose

Pursuant to Article III of the certificate of incorporation of CRoA dated June 23, 1987 (as amended from time to time, the **Certificate of Incorporation of CRoA**), as amended by the certificate of amendment to the certificate of incorporation dated August 28, 1987, it is the purpose of CRoA to engage in any lawful act or activity for which corporations may be organized under the General Corporation Law of the State of Delaware.

Principal Activities

The main purpose of CRoA is the financing of the subsidiaries of Continental AG, in particular, but not limited to, such subsidiaries which are based in North America. Beside these operations CRoA has no further material activities.

Organizational Structure

CRoA is a wholly owned subsidiary of Continental Automotive, Inc., which is, through a series of other subsidiaries, a wholly owned indirect subsidiary of Continental AG, and belongs to the Continental Group. For more information on the organizational structure of the Continental Group, please see "*Continental AG — General information about Continental AG — Organizational structure*".

Administrative, Management and Supervisory Bodies

CRoA currently has three directors serving on the Board of Directors. The directors are obliged to comply with the instructions issued by the shareholders.

The Board of Directors of CRoA consists of the following directors:

Wolfgang Schäfer, Vahrenwalder Straße 9, 30165 Hanover, Germany,

Samir Salman, One Continental Drive, Auburn Hills, MI 48326, USA,

Timothy P. Rogers, 1830 MacMillan Park Drive, Fort Mill, SC 29707, USA.

With respect to other activities of Wolfgang Schäfer see "*Continental AG — Management and Supervisory Bodies*".

Other activities of Samir Salman are outlined in the table below:

<u>Name</u>	<u>Body of Appointment</u>
Continental Automotive, Inc.	Board of Directors and Officer
Continental Automotive Systems, Inc.	Board of Directors and Officer
Continental Advanced Lidar Solutions US, LLC	Board of Managers and Officer
Elektrobit Automotive Americas Inc.	Board of Directors
CNX Motion, LLC	Board of Managers
Continental Rubber of America, Corp.	Officer
Powertrain Canada, ULC	Officer
Continental Powertrain USA, LLC	Officer

Other activities of Timothy P. Rogers are outlined in the table below:

<u>Name</u>	<u>Body of Appointment</u>
Belt Concepts of America, Inc.	Officer
BeltTrade, Inc.	Officer
BestDrive, LLC	Board of Directors and Officer
CGT Referral Resources, Inc.	Board of Directors and Officer
Continental Automotive Funding Corp.	Board of Directors and Officer
Continental Automotive Systems, Inc.	Board of Directors and Officer
Continental Automotive, Inc.	Board of Directors and Officer
Continental Tire Canada, Inc.	Board of Directors and Officer
Continental Tire Holding US LLC	Board of Managers and Officer
Continental Tire Sumter, LLC	Board of Managers and Officer
Continental Tire the Americas, LLC	Board of Managers and Officer
ContiTech Canada, Inc.	Officer
ContiTech Oil and Marine Corp.	Officer
ContiTech North America, Inc.	Officer
ContiTech Thermopol LLC	Officer
ContiTech USA, Inc.	Officer
Cosmoflex, Inc.	Officer
Custom Machining Services, Inc.	Officer
CZ Holdings, Inc.	Officer
DynaGen, Inc.	Board of Directors and Officer
Elektrobit Automotive Americas Inc.	Officer
EPD Holdings, Inc.	Officer
General Tire International Company	Board of Directors and Officer
Highway 2, LLC	Officer
Legg Company, Inc.	Officer
Continental Secure Data USA LLC	Officer
Continental Intelligent Transportation Systems, LLC	Officer
Continental Advanced Lidar Solutions US, LLC	Officer
Hoosier Racing Tire Corp.	Officer and Board of Directors
Stable One Insurance Company LLC	Board of Managers and Officer
Phoenix Conveyor Belt Solutions, Inc.	Officer
Specialty Fabrics & Converting, Inc.	Officer
Specialty Yarn & Converting, Inc.	Officer
Veyance Industrial Services, Inc.	Officer
Zonar Systems, Inc.	Officer
Powertrain Canada, ULC	Board of Managers and Officer

Veyance Technologies Canada (NS) ULC	Officer
Continental Powertrain USA, LLC	Officer
Continental Rubber of America, Corp.	Officer
O'Sullivan Films, Inc.	Officer
Synerject LLC	Officer

None of the persons referred to above has declared that there are potential conflicts of interest between any duties to CRoA and their private interests and/or other duties.

CRoA is a privately held company and is therefore not subject to public corporate governance standards. It does not have an audit committee.

Share Capital

As of the date of this Prospectus, the authorized capital of CRoA amounts to USD 400,000, consisting of 400,000 shares of common stock of par value USD 1.00 each, 10,000 of which have been issued and paid up as at December 31, 2018.

Financial Year

The financial year of CRoA is the calendar year.

Auditors

The independent auditors of CRoA for the years ended December 31, 2018 and December 31, 2017 were KPMG LLP, Suite 1900, 440 Monticello Avenue, Norfolk, Virginia 23510, USA. KPMG LLP has audited, in accordance with generally accepted auditing standards in the USA, the financial statements of CRoA as of and for the years ended December 31, 2018 and December 31, 2017 which were prepared by CRoA in accordance with accounting principles generally accepted in the USA for the years 2018 and 2017 and has given its unmodified opinion for each of these years.

KPMG LLP is a member of American Institute of Certified Public Accountants, 1211 Avenue of the Americas, New York, New York 10036, USA.

Historical Financial Information

The audited financial statements of CRoA in respect of the financial year ended December 31, 2018, prepared on the basis of accounting principles generally accepted in the USA (**U.S. GAAP**) (containing, *inter alia*, the balance sheet, the statement of operations and comprehensive loss, the statement of cash flows and the notes to the financial statements of CRoA), together with the auditors' report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited financial statements of CRoA in respect of the financial year ended December 31, 2017, prepared on the basis of U.S. GAAP (containing, *inter alia*, the balance sheet, the statement of income and comprehensive income, the statement of cash flows and the notes to the financial statements of CRoA), together with the auditors' report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus.

The following selected financial information has been extracted without material adjustment from the financial statements 2018 of CRoA (audited):

Selected Key Financial Data of CRoA:

	<u>Jan. 01 – Dec. 31, 2018</u>	<u>Jan. 01 – Dec. 31, 2017</u>
	(in USD thousand)	
(Loss) income before income taxes.....	(44)	3,478
Net (loss) income	(34)	2,892
Net cash provided by operating activities	1,073	3,643
Net cash (used in) provided by investing activities.....	(534,718)	70,000
Net cash and cash equivalents provided by (used in) financing activities	883,645	(73,643)
	<u>Dec. 31, 2018</u>	<u>Dec. 31, 2017</u>
	(in USD thousand)	
Total current assets.....	1,327,227	104,148
Total noncurrent assets.....	211,000	576,388
Total assets.....	1,538,227	680,536
Total current liabilities	1,027,279	16,106
Total noncurrent liabilities	448,450	598,824
Total liabilities	1,475,729	614,931
Total shareholder's equity	62,498	65,605
Total liabilities and shareholder's equity	1,538,227	680,536

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of CRoA since December 31, 2018.

Legal and Arbitration Proceedings

During the previous twelve months there have been no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which CRoA is aware) which may have, or have had in the recent past significant effects on CRoA's financial position or profitability.

Significant Changes in Financial or Trading Position

There has been no significant change in the financial or trading position of CRoA since December 31, 2018.

Material Contracts

CRoA did not enter into any contracts outside the ordinary course of business that are material to its ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

Rating

No ratings have been assigned to CRoA.

BUSINESS OF THE CONTINENTAL GROUP

BUSINESS OVERVIEW

Continental is a worldwide automotive supplier of a broad range of electronic systems and components, tires and non-tire rubber products. Continental primarily focuses on the improvement and integration of individual components as well as the cross-linking of such components to sophisticated systems, with the goal of making individual mobility safer, more comfortable and more sustainable. It develops, produces and markets products that address the key growth trends of the automotive industry, such as enhanced driving safety, comfort and convenience, increased fuel efficiency and climate protection. As an international automotive supplier, global supply business with the manufacturers of passenger cars and commercial vehicles is Continental's most important market segment. It accounted for 72% of Continental's total revenues in 2018. Continental's second-biggest market segment is the global replacement tire business for passenger cars and commercial vehicles.

Continental has a global presence and is therefore able to serve its automotive OEMs, such as the Daimler Group, Fiat-Chrysler, Ford, Renault-Nissan-Mitsubishi and the Volkswagen Group, amongst others, and non-automotive OEM customers on a worldwide basis.

Geographically, the most important sales region is Europe, followed by North America and Asia. As at December 31, 2018, sales in Europe (including Germany) accounted for 49% of Continental's revenues (2017: 49%), followed by North America (2018: 25%; 2017: 25%), Asia (2018: 22%; 2017: 22%) and others (2018: 4%; 2017: 4%). Germany alone accounted for 20% of Continental's total sales in 2018 (2017: 20%).

According to an analysis done by Automobilwoche, based on automotive revenues recorded for the financial year 2017, Continental ranks number four among the leading global automotive suppliers (source: Automobilwoche, July 2018). In the tire sector, based on tire revenues recorded for the financial year 2017, Continental ranks number four amongst all tire manufacturers (source: Neue Reifenzeitung, August 2018). Moreover, based on Continental's own market assessments, its ContiTech division is, after the acquisition of Veyance Technologies in 2015, the leading non-tire rubber manufacturer worldwide based on sales in 2018.

As at December 31, 2018, the Continental Group comprised its parent company Continental AG and – including minority holdings – 572 companies in 60 countries worldwide. As at December 31, 2018, Continental had a total of 243,226 employees in its five divisions (as compared to 235,473 employees as at December 31, 2017).

CONTINENTAL'S DIVISIONS

Continental's business is divided into the following five divisions: the Chassis & Safety division, the Powertrain division and the Interior division, which form the Automotive Group, as well as the Tire division and the ContiTech division, which form the Rubber Group. At the beginning of 2019, the Powertrain division was transformed into an independent group of legal entities.

Chassis & Safety Division

The Chassis & Safety division is focused on intelligent systems in the areas of driving safety, vehicle dynamics and occupant protection, aiming at maximum possible safety, comfort and conveniences in all driving situations. The product portfolio includes integral active safety technologies, such as braking and driver assistance systems, sensors and chassis components, as well as passive safety technologies, such as airbag electronics, that vary from individual components to networked systems and are designed to increase driving safety. The goal is to implement "Vision Zero," the vision of accident-free driving. The division comprises four business units:

- Advanced Driver Assistance Systems
- Hydraulic Brake Systems
- Passive Safety & Sensorics
- Vehicle Dynamics

In 2018, the Chassis & Safety division generated annual sales of EUR 9,588.0 million (2017: EUR 9,767.8 million).

Powertrain Division

The Powertrain division develops and manufactures system solutions affecting a vehicle's drivetrain with the goal of making vehicle powertrain systems more cost-efficient and environmentally sound while at the same time increasing driving comfort and pleasure. The Powertrain division focuses on efficient and clean vehicle drive systems. Here, the Powertrain division works to improve the performance of injection systems, turbochargers, transmission control units, sensors, actuator systems and exhaust-gas aftertreatment. At the same time, it paves the way for the electrification of vehicles with efficient systems technology and economical vehicle integration.

Since January 1, 2019, the Powertrain division – within the consolidated report of Continental Group – comprises three business units:

- Engine & Drivetrain Systems
- Hybrid & Electric Vehicles
- Powertrain Components

The Powertrain division generated annual sales of EUR 7,741.0 million (2017: EUR 7,660.9 million) in 2018.

At the beginning of 2019, the Powertrain division was carved-out within the Continental Group and transformed into an independent group of legal entities, headed by the new holding company CPT Group GmbH. Prior to the carve-out at the beginning of 2019, the Powertrain division was organised in a number of various legal entities all held indirectly by Continental AG. The newly carved-out powertrain business encompasses the business and is still conducted as the Powertrain division of the Continental Group and any other activities (e.g. joint research and development activities) attributed to the Powertrain division. As part of the carve-out process the powertrain business activities were transferred from the relevant owning legal entities to existing or newly formed legal entities in the respective jurisdiction. Depending on the specific structure and in consideration of the respective applicable local law as well as local regulatory requirements of the country in which the business is located the relevant shares, assets, rights, liabilities and contracts attributed to the powertrain business were transferred. The vast majority of all transfers, share transfers as well as asset transfers, was made with effect to January 1, 2019. The reason for the transformation into an independent group of legal entities is the change in the drive business, the development of which is determined chiefly by regulatory emission limit requirements and the increased focus on electric mobility. Continental views a legally independent business to be in a better position to actively support the expected long-term consolidation process in these markets. The costs for the carve-out are expected to amount to EUR 350 million. In addition, tax leakages in the amount of EUR 100 million are expected. Furthermore, Continental is considering a partial initial public offering (IPO) for CPT Group GmbH (or any successor thereof).

Interior Division

The Interior division specializes in information management and develops and produces information, communication, and network solutions and services for cars and commercial vehicles in order to control and optimize the complex flow of information between the driver, passengers, and the vehicle, as well as mobile devices, other vehicles and the outside world. The focus is on systems integration. In addition, the Interior division is involved in cross-sector collaborations with leading companies. Since December 1, 2018, the Intelligent Transportation Systems business unit has been integrated as a segment into the Commercial Vehicles & Aftermarket business unit. The Interior division comprises now four business units:

- Body & Security
- Commercial Vehicles & Aftermarket
- Infotainment & Connectivity
- Instrumentation & Driver HMI

In 2018, the Interior division generated annual sales of EUR 9,707.2 million (2017: EUR 9,305.2 million).

Tire Division

The Tire division develops and produces tires for passenger cars, trucks, buses and construction site vehicles, bicycles and motorcycles under various brand names, including "Continental", "Uniroyal" and "Semperit". The divisions focus is to maximize safety through short braking distances and excellent grip as well as reducing fuel

consumption. In 2018, the Tire division sold approximately 155 million tires (2017: approximately 155 million) worldwide. The Tire division is divided into six business units:

- Passenger and Light Truck Tire Original Equipment
- Passenger and Light Truck Tire Replacement Business, EMEA (Europe, Middle East and Africa)
- Passenger and Light Truck Tire Replacement Business, The Americas (North, Central and South America)
- Passenger and Light Truck Tire Replacement Business, APAC (Asia and Pacific region)
- Commercial Vehicle Tires
- Two-Wheel Tires

In 2018, the Tire division generated annual sales of EUR 11,352.2 million (2017: EUR 11,325.8 million).

ContiTech Division

The ContiTech division develops, manufactures and markets products, systems and intelligent components made of rubber, plastic, metal, and fabric for machine and plant engineering, mining, agriculture, the automotive industry and other sectors of the future. The ContiTech division has recently been reorganized and from the beginning of 2018 is divided into seven business units, instead of the previous nine:

- Air Spring Systems
- Benecke-Hornschuch Surface Group
- Conveyor Belt Group
- Industrial Fluid Solutions
- Mobile Fluid Systems
- Power Transmission Group
- Vibration Control

In 2018, the ContiTech division generated annual sales of EUR 6,344.7 million (2017: EUR 6,246.4 million).

SALES AND CUSTOMERS

Most of Continental's products sold to automotive original equipment manufacturing (**OEM**) customers are sold on a worldwide basis with Europe accounting for the largest portion. Continental's customers in the automotive industry are automotive OEMs, such as the Daimler Group, Fiat-Chrysler, Ford, Renault-Nissan-Mitsubishi and the Volkswagen Group, amongst others, which source centrally for delivery to their worldwide factories. In the financial year ended December 31, 2018, Continental generated 72% of its sales from automotive OEMs.

In the Chassis & Safety and the Powertrain divisions, 98% or 99%, respectively, of the sales in 2018 related to business with automotive OEMs. In comparison, 90% of sales in the Interior division in 2018 were generated with automotive OEM customers, whereas the remaining 10% of sales were generated with non-automotive OEM customers relating to the aftermarket activities of the Automotive Group (which are concentrated in the Interior division). The two divisions of the Rubber Group generate a much larger share of their sales with non-automotive OEM business, in particular in the replacement tire market, but also from outside the automotive industry. In 2018, the sales mix within the Rubber Group was as follows: in the Tire division, automotive OEM-related business accounted for 28% and the replacement business for 72% of sales. Within the ContiTech division 51% of sales in 2018 related to business with automotive OEM and 49% to business with other industries and in the replacement market.

Sales to automotive OEM customers are usually governed by the automotive OEMs' general terms and conditions, which are often drafted in favor of the automotive OEM. Typically, these terms and conditions provide for a unilateral right of the OEM to cancel projects at any time, do not include minimum order quantities of the automotive OEM and require Continental to participate in product liability and recall claims asserted against the automotive OEM in connection with products delivered by Continental.

On the aftermarket, Continental sells its products to controlled distributors and independent aftermarket dealers. Spare parts are also sold to original equipment services after the end of series production of the vehicle manufacturer.

RAW MATERIALS AND SUPPLIERS

Natural rubber is an important single raw material for Continental, particularly for its Tire division. In addition, Continental's production requires metals, such as steel, aluminum and copper, which are purchased in a highly processed state, for example, as formed and machined parts. Continental is also dependent on various preliminary products, such as semiconductors and electromechanical and mechanical components, and on oil-based chemical products, such as synthetic rubber and carbon black. In 2018, Continental purchased production materials with a total volume of approximately EUR 29.9 billion.

In the Automotive Group, Continental's top three suppliers are NXP Semiconductors N.V. (Eindhoven, The Netherlands), Infineon Technologies AG (Neubiberg, Germany) and NGK Insulators Ltd. (Nagoya, Japan). In the Rubber Group Continental purchases various types of natural rubber, primarily in Thailand, Malaysia and Indonesia, as well as different synthetic rubbers. The top suppliers of the Rubber Group include some of the large petrochemical companies with presence in different regions of the world.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

According to its own assessment, Continental is a technology leader in many fields. Continental conducts research and development (**R&D**) activities on a large scale, focusing on key growth technologies. Continental's expenses for R&D amounted to EUR 3,209.0 million in 2018 and EUR 3,103.7 million in 2017. These amounts equal a percentage of 7.2% of sales in 2018 and 7.1% of sales in 2017, respectively. A large portion of these R&D expenses are expensed within the Automotive Group and amounted to EUR 2,760.5 million in 2018 (10.3% of Automotive Group sales).

As part of the preparations for a new organizational structure (as described below in "*Recent Events and Outlook*"), which will be implemented from 2020 onwards, Continental has been working on the design of a new central Automotive R&D function since the beginning of 2019. This new area will incorporate the development functions of Continental's present Interior and Chassis & Safety divisions as well as Continental's current central functions. By the end of the year 2019, autonomous driving and connected mobility technologies will be combined under the roof of Automotive R&D. Continental's software and hardware engineers will form a global center for pre-development and application development. The new area is expected to strengthen the cross-organizational collaboration, shorten innovation cycles and further enhance the flexibility of the innovation processes – particularly in relation to software development.

In 2018, Continental completed a complex project: PRORETA 4, a three-and-a-half-year research project carried out in partnership with the Technical University of Darmstadt. The project's aim was to develop a machine-learning vehicle system (City Assist System) to help drivers navigate inner-city traffic. The system is already being used as a prototype. Radar sensor data helps the system to assess the traffic situation when making a left turn, entering a roundabout or approaching a right-before-left intersection. Machine-learning technology played an instrumental part in the project.

Continental's global research network for artificial intelligence (AI) continued to expand in the year under review. Continental signed an agreement with the AI research group Berkeley DeepDrive (BDD) at the University of California. This partnership focuses on optimizing the speed of neural networks in cars, as well as protecting AI systems in safety-critical applications.

During 2018, Continental opened the Anklam Taraxagum Lab – a research and development laboratory in Anklam, Germany. The lab will continue its research into the cultivation and processing of the Russian dandelion plant as an alternative raw material source to rubber harvested from rubber trees. Continental sees the Russian dandelion plant as an important alternative and supplement to conventional natural rubber as it is expected to enable Continental not only to meet the growing global demand for rubber by reliable means, but also to make tire production more sustainable and environmentally friendly.

INVESTMENTS

In the time period from December 31, 2018 to the date of this Prospectus, Continental's material investments can mainly be categorized as either (i) investments in property, plant and equipment, and software or (ii) acquisitions of companies and business operations.

On November 1, 2018, Conti Trade Australia Pty Ltd, Bundoora, Australia, acquired 100% of the shares in Tyre and Auto Pty Ltd, Melbourne, Australia. Tyre and Auto Pty Ltd is a leading tire dealer and provider of automotive and repair services in Australia. In the 2017 fiscal year, it generated sales of AUD 323.9 million (EUR 219.8 million) with over 1,200 employees at 258 locations in Australia. The purchase price for Tyre and Auto Pty Ltd is AUD 357.5 million (EUR 223.7 million) and has been paid in cash in the amount of AUD 350 million (EUR 219.0 million). With this acquisition, the Tire segment intends to tap new sales markets in Australia. The transaction was closed on November 1, 2018. Since then, Tyre and Auto Pty Ltd has generated sales of EUR 37.1 million,

In February 2019, Continental successfully closed the Acquisition of Kathrein Automotive GmbH. Incorporating the automotive division of Rosenheim-based antenna and satellite technology manufacturer Kathrein gives Continental access to the important key segment of intelligent vehicle antennas. Potential applications range from remote access keys and navigation applications through to telematics solutions.

All material investments were being financed by a combination of internal and external financing instruments.

COMPETITION

Continental's key competitors in the automotive supply business (except tires) are worldwide active suppliers of electronic and/or mechanical components, such as Aptiv plc (Dublin, Ireland), Denso Corp. (Aichi, Japan), Robert Bosch GmbH (Stuttgart, Germany), Valeo Group S.A. (Paris, France), and ZF Friedrichshafen AG (Friedrichshafen, Germany).

Additionally, Continental competes with a wide number of other companies in certain product areas, such as Aisin Seiki Co. Ltd. (Aichi, Japan), Autoliv Inc. (Stockholm, Sweden), BorgWarner Inc. (Auburn Hills, Michigan, USA), Delphi Technologies plc (Gillingham, UK), Faurecia Group S.A. (Nanterre, France), Lear Corp. (Southfield, Michigan, USA), Magna International Inc. (Aurora, Ontario, Canada), Samsung Electronics Ltd. (Suwon, South Korea), Veoneer Inc. (Stockholm, Sweden) and Visteon Corp. (Van Buren Township, Michigan, USA), all of which offer a product portfolio which comprises many different product groups.

Continental's key competitors in the Tire division (both comprising the automotive OEM market and the aftermarket) are the world's major tire manufacturers, such as Bridgestone Corp. (Shinjuku, Tokyo, Japan), Hankook Tire Co Ltd. (Seoul, South Korea), Michelin SCA (Clermont-Ferrand, France), Pirelli & C. S.p.A. (Milan, Italy), Sumitomo Rubber Group (Kobe, Japan), or The Goodyear Tire & Rubber Co. (Akron, Ohio, USA).

Continental's ContiTech division competes against a wide number of companies in different product areas, such as Bridgestone Diversified Products (part of Bridgestone Corp. (Shinjuku, Tokyo, Japan)), Fenner Group Holdings Ltd (Hessle, UK (part of Michelin SCA)), Gates Industrial Corp. plc (Denver, Colorado, USA), Hutchinson SA (Paris, France), Pinafore Holdings B.V. (Amsterdam, Netherlands), or Trelleborg AB (Trelleborg, Sweden).

LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

Continental AG and its subsidiaries are involved in lawsuits and regulatory investigations and proceedings worldwide. Such lawsuits, investigations and proceedings could also be initiated or claims asserted in other ways in the future.

Product liability

Continental is constantly subject to product liability and other claims in which the company is accused of the alleged infringement of its duty of care, violations against warranty obligations or defects of material or workmanship, as well as to claims from alleged breaches of contract, or resulting from product recalls or government proceedings. These include lawsuits in the USA for property damage, personal injury, and death caused by alleged defects in our products. Claims for material and immaterial damages, and in some cases punitive damages, are being asserted. The outcome of individual proceedings, which are generally decided by a jury in a court of first instance, cannot be predicted with certainty. No assurance can be given that Continental will not incur substantial expenses as a result of the final judgments or settlements in some of these cases, or that these amounts will not exceed any provisions set up for these claims. Some subsidiaries in the USA are exposed to relatively

limited claims for damages from purported health injuries allegedly caused by products containing asbestos. The total costs for dealing with all such claims and proceedings have amounted to less than EUR 50 million per year since 2006.

Proceedings relating to ContiTech AG

The actions of rescission and nullification by shareholders of ContiTech AG, Hanover, Germany, against resolutions adopted by the Annual Shareholders' Meeting of the company on August 22, 2007, regarding the approval of the conclusion of a management and profit and loss transfer agreement between this company as the controlled company and ContiTech-Universe Verwaltungs-GmbH, Hanover, Germany, as the controlling company and regarding the squeeze-out of minority shareholders were concluded in 2009 by a dismissal which is final. In 2012, partial settlement agreements were entered in the records of the Hanover Regional Court (*Landgericht*) in the judicial review proceedings regarding the appropriateness of the settlement and compensation payment under the management and profit and loss transfer agreement and the settlement for the squeeze-out. Under these settlements, a payment of EUR 3.50 plus interest per share on top of the exit compensation under the management and profit and loss transfer agreement and on account of the squeeze-out was agreed, as was – merely declaratory – a higher compensatory payment under the management and profit and loss transfer agreement. The compensation consequently increased to EUR 28.33 per share. In October 2012, the Hanover Regional Court had awarded additional payments of the same amount. Upon appeals by some petitioners, the Celle Higher Regional Court (*Oberlandesgericht*) revoked the rulings on July 17, 2013, and remanded the matter to the Regional Court for a new hearing and ruling. In September 2018, the Hanover Regional Court now adjusted the compensation under the management and profit and loss transfer agreement and on account of the squeeze-out to EUR 26.70 per share and also adjusted the compensatory payment under the management and profit and loss transfer agreement on a merely declaratory basis. The rulings are not final.

Regulatory proceedings

In May 2005, the Brazilian competition authorities opened investigations against Continental's Brazilian subsidiary Continental Brasil Indústria Automotiva Ltda., Guarulhos, Brazil (**CBIA**) following a complaint of anticompetitive behavior in the area of commercialization of tachographs. On August 18, 2010, the Brazilian antitrust authorities determined an "invitation to cartel" and imposed a fine of BRL 12 million (approximately EUR 2.7 million as of December 31, 2018) on CBIA, which was then reduced to BRL 10.8 million (approximately EUR 2.4 million as of December 31, 2018). CBIA denies the accusation that it has infringed Brazilian antitrust law. Although the court of first instance appealed to by CBIA upheld the decision on CBIA's further appeal, the next higher court annulled this decision and remanded the matter. In case an infringement of Brazilian antitrust law is found, third parties may, in addition, claim damages from CBIA.

On October 2, 2006, South African antitrust authorities received a complaint from a third party accusing several South African tire manufacturers of alleged antitrust behavior – including Continental Tyre South Africa (Pty.) Ltd., Port Elizabeth (**CTSA**), a subsidiary of Continental AG. On August 31, 2010, the South African antitrust authorities came to the conclusion that CTSA had violated South African antitrust law and referred the matter to the responsible antitrust court for a decision. CTSA denies the allegations of infringements of South African antitrust law. However, the tribunal could impose a fine of up to 10% of CTSA's annual sales. In addition, third parties may also claim damages from CTSA in the case of an infringement of South African competition law.

In a case that had come to light at the start of 2010, as a result of searches at several companies, the European Commission imposed fines on a number of automotive suppliers on July 10, 2013 for anti-competitive conduct in the field of supplying wire harnesses for automotive applications. These companies included S-Y Systems Technologies Europe GmbH, Regensburg, Germany (**S-Y**), and its French subsidiary, which had to pay a fine of EUR 11.1 million due to cartel agreements with regard to one automotive manufacturer. Continental held a 50% share of S-Y until January 29, 2013. Class action lawsuits filed by alleged victims against S-Y and other companies are pending in Canada. A claim for damages brought against S-Y was settled out of court. Further claims cannot be ruled out.

In October 2012, Continental Automotive Systems US, Inc., Auburn Hills, Michigan, USA and two of Continental's South Korean subsidiaries became aware of investigations by the U.S. Department of Justice (**DOJ**) and the Korean Fair Trade Commission (**KFTC**) in connection with the suspected involvement in violations of U.S. and South Korean antitrust law in instrument cluster business. On December 23, 2013, the KFTC announced that it had imposed a fine of KRW 45,992 million (approximately EUR 36 million as of December 31, 2018) on Continental Automotive Electronics LLC, Bugan-myeon, South Korea (**CAE**). On June 25, 2015, the Seoul High

Court, Seoul, South Korea, vacated the administrative fine imposed by the KFTC on CAE's appeal against the amount of the fine. The Supreme Court of South Korea rejected KFTC's appeal against this decision on May 31, 2017. On May 21, 2018, the KFTC adjusted the fine to KRW 32,101 million (approximately EUR 25 million as of December 31, 2018). The decision is final. On November 24, 2014, CAE and Continental Automotive Korea Ltd., Seongnam-si, South Korea, entered into an agreement with the DOJ that was confirmed by the competent U.S. court on April 1, 2015. Under this agreement the two companies admitted to charges of violating U.S. antitrust law and agreed to pay a fine of USD 4.0 million (approximately EUR 3.5 million as of December 31, 2018). In the proceedings relating to class action lawsuits filed in the USA for alleged damages resulting from the antitrust violations, settlements totalling USD 5.0 million (approximately EUR 4.4 million as of December 31, 2018) were concluded in 2018. The risk of investigations into this matter by other antitrust authorities and claims for damages by further alleged victims remains unaffected by the fines imposed.

In September 2014, the European Commission conducted a search at a subsidiary of Continental. On February 21, 2018, the Commission imposed a fine of EUR 44.0 million on Continental AG, Continental Teves AG & Co. oHG and Continental Automotive GmbH for the unlawful exchange of information on specific brake components.

Industrial tribunal proceedings

In connection with the cessation of passenger tire production at the plant in Clairoux, France, a large number of employees at Continental France SNC, Sarreguemines, France, filed claims with the industrial tribunals in Compiègne and Soissons, France, against this subsidiary company and, in some cases, against Continental AG as well. On August 30, 2013, the industrial tribunal in Compiègne ordered Continental France SNC, Sarreguemines, France, and Continental AG to pay damages for the allegedly unlawful dismissal of employees. Continental's appeal against this ruling was rejected by the Court of Appeal, Amiens, France, on September 30, 2014. On July 6, 2016, the French Court of Cassation annulled the lower-instance rulings by the industrial tribunals on Continental's appeal to the extent that Continental AG was judged to be jointly liable for compensation and reimbursement of costs as a "co-employer." It rejected the appeal by Continental France SNC, Sarreguemines, France, with final legal effect.

INSURANCE COVERAGE

Continental believes that it has taken out the business liability insurance that is necessary and customary in the industry (including product and environmental liability), as well as property insurance, business interruption insurance and other insurance.

MATERIAL CONTRACTS

Joint Procurement Cooperation Agreement

On March 27, 2009, Continental AG entered into a Joint Procurement Cooperation Agreement with Schaeffler Holding GmbH & Co. KG to improve purchasing conditions and creating a stronger supplier network for both parties, in particular by creating better access to the steel markets and component suppliers. With effect as from February 1, 2010, Schaeffler Holding GmbH & Co. KG has, as a result of a series of corporate reorganizations within the Schaeffler Group, been replaced by Schaeffler Technologies GmbH & Co. KG as a party to the Joint Procurement Cooperation Agreement. Pursuant to the agreement, Continental AG and Schaeffler Technologies GmbH & Co. KG will act as independent entities but try to create synergies through worldwide purchasing cooperation. The goal of the agreement is to strengthen the market and negotiation position of each party by cumulating their purchasing volumes, to jointly negotiate lower purchasing prices and to achieve advantageous conditions for the parties including a better quality performance of suppliers, which shall lead to a higher level of competitiveness and lower prices of the parties' products. The parties shall determine products which shall be mutually sourced from suppliers and shall mutually determine suppliers. However, the actual purchase of the products is conducted by each party on its own behalf and for its own account. The agreements with the suppliers shall entitle, yet not obligate each party and its subsidiaries to purchase at the terms and conditions of such agreements. For the purpose of cooperation, the parties stipulate to exchange information including (i) the parties' needs for the products, (ii) lists of selected and qualified suppliers, (iii) current prices and frame contracts, (iv) evaluation of suppliers and (v) purchasing and supplier strategy implementation. The agreement had been initially in force until March 27, 2010 and was automatically renewed until March 27, 2017. It shall be automatically renewed for consecutive twelve months periods unless one party gives written notice of its intention

not to renew at least 90 days prior to the end of the original period or a renewal period. It is currently in force until March 27, 2020.

Agreement with Compagnie Financière Michelin

On April 13, 1995, Continental AG entered into an agreement with Compagnie Financière Michelin SCmA (Granges-Paccot, Switzerland) (**Michelin**), which provides, *inter alia*, for the formation of a jointly owned company and certain agreements between the parties relating to their cooperation as shareholders of the company, and which was subsequently amended by five amendments dated September 29, 1995, October 23, 1995, December 12, 1995, July 31, 1996, and September 28, 2000 (the agreement, as amended, the **JV Agreement**). Pursuant to the JV Agreement, Continental and Michelin founded MC Projects B.V. (Maastricht, The Netherlands), each owning 50%. Michelin contributed the rights to the Uniroyal brand for Europe as well as for certain countries outside Europe. On August 31, 1996, Continental and MC Projects B.V. entered into a trademark license agreement (**License Agreement**) whereby MC Projects B.V. licensed to Continental certain rights to use the Uniroyal brand on or in connection with tires in Europe and elsewhere. Under the terms of the JV Agreement, both the JV Agreement and the License Agreement can be terminated if a major competitor in the tire business acquires more than 50% of the voting rights of Continental AG or of its tire business. Furthermore, in this case Michelin also has the right to acquire a majority in or all of MC Projects B.V. and to have MC Projects B.V. increase its minority stake in the manufacturing company of Barum Continental spol. s.r.o. (Otrokovice, Czech Republic), being Continental's largest plant in Europe, to 51%.

Share Purchase and Transfer Agreement with Continental Pension Trust e.V.

On August 19, 2009, Continental AG, ContiTech Universe Verwaltungs-GmbH (a 100% subsidiary of Continental AG, **ContiTech Universe**), ContiTech AG and Continental Pension Trust e.V. (the trustee of contractual trust arrangements (**CTA**) relating to Continental AG, Continental Reifen Deutschland GmbH and Continental Teves AG & Co. OHG or **Continental Pension**) entered into a share purchase and transfer agreement (**Aktienkauf- und Übertragungsvertrag**) (the **ContiTech SPA**) concerning the sale and transfer of 22,148,273 shares (representing 24.9% in the capital of ContiTech AG) by ContiTech Universe to Continental Pension against payment of a purchase price of EUR 475.6 million. Under the terms of the ContiTech SPA, ContiTech Universe gave a number of guarantees to Continental Pension with respect to the corporate structure of ContiTech group, the ownership of the ContiTech AG shares sold, as well as certain legal, business and financial issues relating to the business of ContiTech group.

Furthermore, the terms of the ContiTech SPA provide for a put option for the benefit of Continental Pension, under which Continental Pension may put its shares in ContiTech AG (in whole or in part) to ContiTech Universe if (i) Continental Pension needs the proceeds from such resale in order to generate liquidity that is needed to fulfill its obligations under the CTA, (ii) the value of the shares in ContiTech AG or the overall economic situation at ContiTech AG, ContiTech Universe or Continental AG is threatened to materially deteriorate or (iii) ContiTech Universe or Continental AG violate the covenants contained in the ContiTech SPA regarding the future corporate governance at ContiTech AG (the **Put Option Circumstances**). The payment price payable by ContiTech Universe to Continental Pension upon exercise of the put option shall be mutually agreed upon between these parties. If no agreement can be reached, ContiTech Universe must pay a minimum purchase price of EUR 475.6 million (or a proportionate part thereof) plus any due but unpaid dividends under the management and profit and loss transfer agreement (**Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag**) between ContiTech Universe and ContiTech AG (**Minimum Purchase Price**). Alternatively, if Continental Pension intends to exercise the put option on the basis of a material deterioration of the value of the shares in ContiTech AG or the overall economic situation at ContiTech AG, ContiTech Universe or Continental AG, ContiTech Universe may choose not to accept the shares put to it but (instead) to provide Continental Pension with sufficient collateral to cover its claims under the ContiTech SPA, at least in the amount of the Minimum Purchase Price.

The ContiTech SPA contains a number of specific provisions concerning the sale and transfer of shares in ContiTech AG, including but not limited to:

- In case ContiTech Universe intends to transfer its shares (in whole or in part) to a third party, Continental Pension may transfer its shares in ContiTech AG alongside ContiTech Universe to such third party ("tag-along right").
- Generally, Continental Pension may sell and transfer the shares in ContiTech AG acquired by it under the ContiTech SPA only with the prior approval of ContiTech Universe to a third party. However, if a Put Option

Circumstance has occurred, Continental Pension may sell and transfer its shares in ContiTech AG to a third party without ContiTech Universe's approval.

- In case either ContiTech Universe or Continental AG files for insolvency or if Continental Pension exercises its put option right and ContiTech Universe does not or cannot pay the Minimum Purchase Price as it falls due, Continental Pension can demand ContiTech Universe to sell parts or all of its shares in ContiTech AG alongside its own shares in ContiTech AG to a third party ("drag-along right").
- ContiTech Universe has a call option vis-à-vis Continental Pension under which it can repurchase the shares held by Continental Pension in ContiTech AG against payment of a mutually agreed purchase price or if no agreement can be reached) the Minimum Purchase Price.
- In case Continental Pension Trust e.V. intends to sell its shares in ContiTech AG to a third party, ContiTech Universe has a right of first refusal.

DESCRIPTION OF OTHER INDEBTEDNESS

Syndicated Facilities Agreement

Pursuant to the terms and conditions of the Syndicated Facilities Agreement, certain financial institutions are currently making available to certain entities of the Continental Group (including the Issuers) a EUR 3.0 billion revolving credit facility (the **Revolving Credit Facility**), which is guaranteed by Continental AG and maturing in April 2021, and under which EUR 157.2 million were outstanding as at December 31, 2018. The Revolving Credit Facility includes a dual-currency swingline facility forming part and operating as a sublimit of the Revolving Credit Facility to be used for liquidity backup purposes.

Among other things, such as certain business and operational covenants, the Syndicated Facilities Agreement requires Continental to meet a specific financial covenant, being a maximum leverage ratio of 3.00 (calculated as the ratio of Continental's consolidated net indebtedness to consolidated adjusted EBITDA, each as calculated in accordance with the terms and provisions of the Syndicated Facilities Agreement). As at December 31, 2018, Continental's leverage ratio (as defined in the Syndicated Facilities Agreement) was 0.19.

Certain prepayment events apply to the loan made available under the Revolving Credit Facility, including the occurrence of a change-of-control-event. Additionally, Continental has the obligation to provide certain financial information and other information regarding its own and its relevant subsidiaries' financial condition to the lenders.

The loan made available under the Revolving Credit Facility may be accelerated by the lenders in case an event of default (including, but not limited to, a cross default and any event or circumstance reasonably likely to have a material adverse effect on the business or financial condition of the Continental Group) has occurred and is continuing.

Existing Notes

Under the Debt Issuance Programme, the following series of notes are outstanding at the date of this prospectus:

- EUR 50.0 million 3.90% fixed-rate notes issued by Continental AG in August 2013 and due on August 29, 2025 (the **Existing 2025 Notes**);
- EUR 750.0 million 3.125% fixed-rate notes issued by Continental AG in September 2013 and due on September 9, 2020 (the **Existing 2020 Notes** and, together with the Existing 2025 Notes, the **Existing Notes Issued 2013**); and
- EUR 600.0 million 0.00% fixed-rate notes issued by Continental AG in November 2016 and due on February 5, 2020 (the **Existing 2020 Zero Coupon Notes** and, together with the Existing Notes Issued 2013, the **Existing Notes**).

Under the terms and conditions of the Existing Notes Issued 2013, Continental is subject to certain covenants which, under certain limited circumstances, limit the ability of Continental to incur financial indebtedness. Further, under certain circumstances, guarantees would have to be granted by subsidiaries of Continental AG with respect to the payment obligations under the Existing Notes Issued 2013. The Existing Notes also contain negative pledge clauses and change-of-control provisions.

Revolving Sale of Receivables

As of December 31, 2018, four programs for the sale of receivables with a total financing volume of EUR 665.0 million (December 31, 2017: EUR 894.5 million) were in place within the Continental Group. Utilization of these programs totaled EUR 469.2 million as at December 31, 2018 (December 31, 2017: EUR 513.7 million).

Commercial Paper Programmes

On March 23, 2018, Continental AG completed the update of its commercial paper programme (the **Commercial Paper Programme**). The Commercial Paper Programme allows Continental AG to issue notes in euro or in other currencies with a term of less than one year up to an aggregate principal amount of EUR 1.5 billion (or the equivalent in other currencies) on a regular basis. As at December 31, 2018, notes with a carrying amount of EUR 800.5 million were outstanding under the Commercial Paper Programme.

On September 28, 2018, Continental Rubber of America, Corp. completed the establishment of its new commercial paper programme (the **US Commercial Paper Programme**), unconditionally guaranteed by Continental AG. The US Commercial Paper Programme allows Continental Rubber of America, Corp. to issue notes in US Dollar with a term of up to 270 days up to an aggregate principal amount of USD 500 million on a regular basis. As at March 31, 2019, notes with an amount of USD 180 million were outstanding under the US Commercial Paper Programme.

Bilateral Loan Agreements

In addition to the financing instruments above, Continental AG and certain of its subsidiaries have entered into approximately 90 bilateral loan agreements with certain banks or other financial institutions in an aggregate principal amount of EUR 2,002.5 million as at December 31, 2018, of which an aggregate principal amount of EUR 1,287.7 million was outstanding as at December 31, 2018.

Revolving Credit Line

On March 20, 2019, Continental AG signed a further revolving credit facility agreement in the amount of EUR 500 million with certain financial institutions as lender under the agreement. The revolving credit facility is maturing on September 20, 2019, subject to a prolongation for another 6 months at the option of the borrower Continental AG. No amounts were outstanding under the Revolving Credit Line as at March 31, 2019.

Schuldscheindarlehen

On March 20, 2019, Continental AG mandated certain financial institutions and started the marketing of a Schuldscheindarlehen. On April 17, 2019, marketing was completed. The Schuldscheindarlehen has four tranches with due dates in 2022 and 2024:

	3 years FIX	3 years VAR	5 years FIX	5 years VAR
Nominal Value EUR	202 million	62 million	178 million	58 million
Maturity Date	May 2, 2022	April 29, 2022	April 30, 2024	April 30, 2024
Interest Rate Type	Fixed Rate	Floating Rate	Fixed Rate	Floating Rate
Coupon	0,550%	6M-EURIBOR + 0,550%	0,828%	6M-EURIBOR + 0,750%

RECENT EVENTS AND OUTLOOK

As announced in 2018, Continental is in the process of reorganizing itself until 2020. It expects to be able to respond more flexibly to the requirements of various customers, markets, government agencies and companies and make faster and more efficient use of opportunities.

The reorganization includes the set-up of a holding structure under a new umbrella brand. The reorganized group will be divided into two group sectors, Continental Automotive and Continental Rubber, in addition to the Powertrain division. The new reporting structure is to be used starting 2020.

- The Chassis & Safety and Interior divisions are expected to be reorganized by the beginning of 2020 as part of the group sector Continental Automotive. The two areas will be supported by a newly created central

Automotive Research and Development function, which will bundle basic research and applications as an independent unit.

- The two current divisions Tires and ContiTech will remain unchanged in terms of their independent organizational structure and will form the second group sector, Continental Rubber.

As part of the realignment, the Powertrain division was carved-out within the Continental Group and transformed into an independent group of legal entities at the beginning of 2019 (as described above under “*Continental's divisions –Powertrain Division*”). In addition to the combustion engine business, its activities will continue to include all future business involving hybrid and electric drive systems and all current battery activities. Continental has announced that it is preparing a partial initial public offering (IPO) for the Powertrain business. However, it is not planned that control over the new company is relinquished in the medium to long term. The reason for the transformation into an independent group of legal entities is the change in the drive business, the development of which is determined chiefly by regulatory emission limit requirements, which vary in the markets that are important to Continental. Rapid adaptability is therefore viewed as being essential in order to succeed in this business. Another reason is the increased focus on electric mobility. Considerable investments have already been made here by Continental and will continue to be necessary in the future. Furthermore, Continental views a legally independent business to be in a better position to actively support the expected long-term consolidation process in these markets.

For the fiscal year 2019, Continental currently anticipates that global production of passenger cars and light commercial vehicles will be at roughly the same level as in 2018. The declining market performance experienced over the second half of 2018 looks set to continue unabated in the first half of 2019. For the second half of 2019, Continental anticipates slight increases in production compared with the low prior-year basis. The positive trend in demand for replacement tires for passenger cars and light commercial vehicles is expected to continue in all regions in 2019. On a global level, Continental expects it to increase by 2%.

Based on these market assumptions and in light of what continues to be a highly volatile market environment – and provided that exchange rates remain constant – Continental AG anticipates total sales of the Continental Group of between around €45 billion and €47 billion for the fiscal year 2019.

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under this EUR 7,500,000,000 Debt Issuance Programme, the relevant Issuer may from time to time issue notes (the **Notes**) with a minimum denomination of at least EUR 1,000 (or near equivalent in another currency on the issue date) to one or more of the Dealers (as defined herein). The maximum aggregate principal amount of the Notes from time to time outstanding under the Programme (the **Programme Amount**) will not exceed EUR 7,500,000,000 (or nearly equivalent in another currency). The Issuers may increase the Programme Amount in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time.

Notes will be issued on a continuous basis in Tranches, each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and are identical in all respects, but which may have 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. The Final Terms of Notes listed on the official list and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of Continental (www.continental-corporation.com).

The Notes are freely transferable and will be issued with a term to maturity of 1 year at a minimum and 30 years at a maximum. They may be offered to qualified and non-qualified investors.

The yield is calculated in accordance with the ICMA (International Capital Markets Association) method and based on the issue price of the Notes. The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

Issue Procedures

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

Option I – Terms and Conditions for 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 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. This type of documentation of the Conditions will be used where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I 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 only referring to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular

Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus attached.

Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which of Option I 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 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 sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. If the Final Terms do not replicate or refer to an alternative or optional provision it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

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

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

Controlling Language

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

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

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

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches 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 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 case the options applicable to an individual issue are to be determined by referring in the Final Terms to the relevant options contained in the set of Terms and Conditions for Option I or Option II:

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

Any Series of Notes is issued pursuant to an agency agreement dated on or about May 3, 2019 (the **Agency Agreement**) between Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V. and Continental Rubber of America, Corp. and Citibank Europe plc as Fiscal Agent (which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the principal office of Continental AG.

OPTION I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the **Notes**) of [Continental AG][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.] ([**Continental AG**][**CGF**][**CRoA**] or the **Issuer**) is being issued in [**Specified Currency**] (also referred to as [**symbol of 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**] (the **Specified Denomination**) on [Issue Date] (the **Issue Date**).

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

[In case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies:

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

[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies:

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of 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). 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 Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the USA.]

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **Clearing System** means [**if more than one Clearing System, the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**)][,][and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg (**CBL**)] [and] [Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**)] [(CBL and Euroclear each an **ICSD** and together the **ICSDs**)]. [**if clearing through CBF, the following applies:** The Notes shall be transferable by appropriate entries in securities accounts in accordance with applicable rules of CBF (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn) and, outside of the Federal Republic of Germany, of Clearstream Banking, S.A. (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg) and Euroclear Bank SA/NV (Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) as operator of the Euroclear System and any successor in such capacity.]

[In case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a 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 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 principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the principal 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 an instalment or 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 *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the 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 or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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 *pro rata* in the records of the ICSDs.]

[In 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 depositary 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 case Book-Entry Register with CBF is provided in the Final Terms, the following applies:

- (6) *Book-Entry Register.* The Issuer and CBF have agreed that CBF will act as the Issuer's book-entry registrar in respect of the Notes. In such capacity and without prejudice to the issuance of the Notes in bearer form and their status as notes in bearer form under German law, CBF has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Notes credited to the accounts of the accountholders of CBF.]

§ 2

STATUS [In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: ; GUARANTEE]

- [(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.

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (2) *Guarantee.* Continental AG (the **Guarantor** or **Continental AG**) has given an unconditional and irrevocable guarantee (the **Guarantee**) for the due and punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Notes. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 paragraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent.]

§ 3

NEGATIVE PLEDGE

- [(1) *Negative Pledge of the Issuer.*] The Issuer undertakes, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest payable in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist [**in case of Notes issued by Continental AG the following applies:** and to procure, to the extent legally permissible, that none of its Significant Subsidiaries will create or permit to subsist,] any security interest in rem (*dingliche Sicherheit*)

over all or part of its present or future assets to secure any Capital Markets Indebtedness (including any guarantees and indemnities given in respect thereof) without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security interest in rem in substantially identical terms thereto.

This undertaking shall not apply with respect to

- (i) security provided by any member of the Continental Group over any claims of such member against any other member of the Continental Group or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities,
- (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by a member of the Continental Group or over assets of a newly acquired company which becomes a member of the Continental Group,
- (iii) security existing on the Issue Date of the Notes,
- (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws (or by agreement having the same effect) or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals,
- (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Issuer or by any of its Subsidiaries,
- (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Issuer or any of its Subsidiaries is the originator of the underlying assets,
- (vii) security provided in respect of any financing of any project or asset, provided that the assets on which the security is created are (A) the assets which are used or to be used in or in connection with the project to which such Capital Markets Indebtedness relates or (B) revenues or claims which arise from the use, operation, failure to meet specifications, exploitation, sale, or loss of or damage to, such assets and provided further that such Capital Markets Indebtedness is not directly or indirectly the subject of any guarantee, indemnity or other form of assurance, undertaking or support from any other member of the Continental Group,
- (viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and,
- (ix) any security securing Capital Markets Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Markets Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (viii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

Capital Markets Indebtedness means any obligation (i) of Continental AG or (ii) of a Subsidiary and guaranteed by Continental AG for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented by, either (x) a certificate of indebtedness governed by German law (*Schuldscheindarlehen*), or by (y) bonds, notes or other securities which are, or are capable of being, listed, dealt in, or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

Continental Group means Continental AG and any Subsidiary of Continental AG and excluding, for the avoidance of doubt, associated companies and corporations consolidated at equity.

Person means any individual, corporation, limited liability company, partnership, joint venture, association, joint stock company, trust, unincorporated organization or government or any agency or political subdivision thereof.

[In case of Notes issued by Continental AG the following applies:

Significant Subsidiary means any consolidated Subsidiary of Continental AG (i) whose turnover exceeds 5% of the consolidated turnover of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and in the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary, or (ii) whose total assets exceed 5% of the consolidated total assets of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary. In the case that, irrespective of the foregoing, a report by Continental AG's auditors

determines that a consolidated Subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Significant Subsidiary, this determination shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.]

Subsidiary means in relation to any company, partnership or corporation, a company, partnership or corporation:

- (a) which is controlled, directly or indirectly, by the first mentioned company, partnership or corporation; or
- (b) more than 50% of the voting issued share capital (or similar right ownership) of which is beneficially owned, directly or indirectly, by the first mentioned company, partnership or corporation; or
- (c) which is a Subsidiary of another Subsidiary of the first mentioned company, partnership or corporation,

and, for the purpose of determining whether a company, partnership or corporation is a direct or indirect Subsidiary of Continental AG only, which has to be consolidated in the consolidated financial statements of the Continental Group under IFRS (excluding, for clarification purposes, an associated company or corporation consolidated at equity). If the shares in CPT Group GmbH, or any successor thereof, become listed on a regulated market of a stock exchange in the European Union, this definition of Subsidiaries shall exclude CPT Group GmbH, or any successor thereof, and its Subsidiaries.

For the purpose of this definition, a company, partnership or corporation shall be treated as being controlled by another if that other company, partnership or corporation is able to direct its affairs and/or to control the composition of its board of directors or equivalent body whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise. For the purposes of determining whether an entity is a Subsidiary of Continental AG, an entity shall not be treated as being controlled directly or indirectly by Continental AG if Continental AG can only direct the management and policies of such entity directly or indirectly jointly with another Person (which is not a member of the Continental Group) and such entity would not be fully consolidated in the consolidated financial statements of Continental AG in accordance with IFRS if at the relevant point of time such consolidated financial statements would be drawn up. **IFRS** means the International Financial Reporting Standards as published by the International Accounting Standards Board, as in effect from time to time.

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (2) *Negative Pledge of Guarantor.* The Guarantor has undertaken in the Guarantee, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest payable in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist and to procure, to the extent legally permissible, that none of its Significant Subsidiaries will create or permit to subsist, any security interest in rem (*dingliche Sicherheit*) over all or part of its present or future assets to secure any Capital Markets Indebtedness (including any guarantees and indemnities given in respect thereof) without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security interest in rem in substantially identical terms thereto.

This undertaking shall not apply with respect to

- (i) security provided by any member of the Continental Group over any claims of such member against any other member of the Continental Group or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities,
- (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by a member of the Continental Group or over assets of a newly acquired company which becomes a member of the Continental Group,
- (iii) security existing on the Issue Date of the Notes,
- (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws (or by agreement having the same effect) or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals,
- (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Guarantor or by any of its Subsidiaries,
- (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Guarantor or any of its Subsidiaries is the originator of the underlying assets,

(vii) security provided in respect of any financing of any project or asset, provided that the assets on which the security is created are (A) the assets which are used or to be used in or in connection with the project to which such Capital Markets Indebtedness relates or (B) revenues or claims which arise from the use, operation, failure to meet specifications, exploitation, sale, or loss of or damage to, such assets and provided further that such Capital Markets Indebtedness is not directly or indirectly the subject of any guarantee, indemnity or other form of assurance, undertaking or support from any other member of the Continental Group,

(viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and,

(ix) any security securing Capital Markets Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Markets Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (viii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

Significant Subsidiary means any consolidated Subsidiary of Continental AG (i) whose turnover exceeds 5% of the consolidated turnover of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and in the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary, or (ii) whose total assets exceed 5% of the consolidated total assets of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary. In the case that, irrespective of the foregoing, a report by Continental AG's auditors determines that a consolidated Subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Significant Subsidiary, this determination shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.]

§ 4 INTEREST

- (1) **Rate of Interest and Interest Payment Dates.** The Notes shall bear interest on their 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 § 6(1)). Interest shall be payable in arrears on **[Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, an **Interest Payment Date**). The first payment of interest shall be made on **[First Interest Payment Date]** **[in case the 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] per Specified Denomination]. [In case the Maturity Date is not an Interest Payment Date the following applies: Interest in respect of the period from [Interest Payment Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [Final Broken Amount per Specified Denomination] per Specified Denomination.]**
- (2) **Accrual of Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer for any reason fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue at the default rate of interest established by law¹ on the outstanding aggregate principal amount from (and including) the due date until (but excluding) the day on which such redemption is made to the Holders.
- (3) **Calculation of Interest for Periods of less than one Year.** 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). **[if the Specified Currency is euro and if Actual/Actual (ICMA) has been specified in the applicable Final Terms the following applies: The number of Interest Payment Dates (each a Determination Date) per calendar year is [number of regular Interest Payment Dates per calendar year].**
- (4) **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 case of Actual/365 or Actual/Actual (ISDA) the following applies: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366

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

and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[In case of Actual/Actual (ICMA) the following applies:

- (a) if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Dates (as specified in § 4(3)) that would occur in one calendar year; or
- (b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 4(3)) that would occur in one calendar year and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Dates (as specified in § 4(3)) that would occur in one calendar year.

Determination Period means the period from (and including) a Determination Date to (but excluding) the next Determination Date. For the purpose of determining the relevant Determination Period, **[deemed Interest Payment Date(s)]** shall [each] be deemed to be a Determination Date.]

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

[In 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 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 unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

§ 5 PAYMENTS

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

[In case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or (if applicable) 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 **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] 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 a day (other than a Saturday or a Sunday)

[In case the Notes are not denominated in euro the following applies: on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Relevant Financial Centre(s)][.][and]

[In case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies: on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) are operational to effect payments.]

[In case the Notes are not denominated in euro the following applies:

Relevant Financial Centre(s) means [●].]

- (5) *References to Principal and Interest.* Reference 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; [if the Notes are redeemable at the option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount, the following applies: the Early Call Redemption Amount of the Notes;] [if the Notes are redeemable at the option of the Issuer at the Call Redemption Amount, the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes;] the Early Put Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference 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 § 8.
- (6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 6

REDEMPTION

- (1) *Redemption at Maturity.* 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 Relevant Taxing Jurisdiction in respect of the Issuer [in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or, as applicable, the Guarantor] 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 becomes effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer [in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or, as the case may be, the Guarantor] is required to pay Additional Amounts on the next succeeding Interest Payment Date, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer [in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or, as the case may be, the Guarantor], the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14 to the Holders, at the principal amount together with interest accrued to (but excluding) 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 [in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or, as the case may be, the Guarantor] would be obligated to pay such Additional Amounts if a payment in respect of the Notes was 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 § 14. 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.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 6(2), the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent an Officers' Certificate, stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an Opinion of Counsel of lawyers of recognized standing to the effect that the Issuer [in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or, as the case may be, the Guarantor] has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Officers' Certificate means a certificate signed by two members of the management board (*Vorstand*) of Continental AG, one of whom shall be Continental AG's chief financial officer.

Opinion of Counsel means a written opinion from legal counsel. The counsel may be an employee of or counsel to Continental AG.

(3) *Early Redemption at the Option of the Holders upon a Change of Control.*

- (a) If a Change of Control occurs, each Holder shall have the right, but not the obligation, to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) in whole or in part his Notes at the Early Put Redemption Amount (the **Put Option**). Such Put Option shall operate as set out below under § 6(3) (b)-(c).

Change of Control means the occurrence of any of the following events:

- (i) the Issuer [**in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies** or the Guarantor] becomes aware that any Person or group of Persons acting in concert within the meaning of § 2(5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, WpÜG*) has become the owner, directly or indirectly, of more than 50% of the voting rights of Continental AG; or
- (ii) the merger, consolidation, amalgamation or other combination of Continental AG with or into any Person or the merger, consolidation, amalgamation or other combination of any Person with or into Continental AG, or the sale, assignment, conveyance, transfer, lease or other disposition of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of Continental AG to any Person, in each case if as a result of any such merger, consolidation, amalgamation or other combination or such sale, assignment, conveyance, transfer, lease or other disposition any Person or group of Persons acting in concert within the meaning of § 2(5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act becomes the owner, directly or indirectly, of more than 50% of the voting rights of Continental AG; or
- (iii) the sale, assignment, conveyance, transfer, lease or other disposition of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of Continental AG to any Person (other than a member of the Continental Group).

Early Put Redemption Amount means for each Note [**percentage of principal amount**]% of the principal amount of such Note, plus accrued and unpaid interest up to (but excluding) the Put Date.

- (b) If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a **Put Event Notice**) to the Holders in accordance with § 14 specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Put Option contained in this § 6(3) (including the information on the Clearing System account of the Paying Agent for purposes of subparagraph (c)(ii)(x) of this § 6(3)).
- (c) To exercise the Put Option, the Holder must deliver on any Business Day within 30 days after a Put Event Notice has been published (the **Put Period**) (i) to the Paying Agent at its specified office a duly signed and completed notice of exercise in the then current form obtainable from the Paying Agent (a **Put Notice**) and (ii) the aggregate Specified Denomination of Notes for which the Holder wishes to exercise its Put Option either (x) by transferring such Notes to the Clearing System account of the Paying Agent or (y) by giving an irrevocable instruction to the Paying Agent to withdraw such Notes from a securities account of the Holder with the Paying Agent. The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the **Put Date**) seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note so delivered will be made in accordance with the customary procedures through the Clearing System. A Put Notice, once given, shall be irrevocable.

Business Day means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in London and Frankfurt am Main, and: (a) (in relation to any date for payment or purchase of a currency other than euro) on which banks are open for general business in the principal financial centre of the country of that currency; or (b) (in relation to any date for payment or purchase of euro) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) are operational to forward the relevant payment.

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount, the following applies:

- (4) *Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.* If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by Continental AG or any other member of the Continental Group, the Issuer may at any time upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14, to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes (except for 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 § 6(3)) in whole but not in part, at their principal amount plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount, the following applies:

- [(4)][(5)] *Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount.* The Issuer may at any time upon not less than 60 days' nor more than 90 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14, to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes (except for 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 § 6(3)) in whole but not in part, at their Early Call Redemption Amount.

The **Early Call Redemption Amount** per Note shall be an amount equal to the sum of:

- (i) the principal amount of the relevant Note to be redeemed plus accrued but unpaid interest, if any, to (but excluding) the redemption date; and
- (ii) the excess of
 - (A) as determined by the Calculation Agent, the sum of the present values of the remaining scheduled payments of principal and interest on the Notes being redeemed not including any portion of such payment of interest accrued on the date of redemption, from the redemption date to the earlier of (x) the first day on which the Notes may be redeemed at the option of the Issuer at their principal amount and (y) the Maturity Date, discounted to the redemption date on [an annual] [a semi-annual] [●] basis (assuming a 360-day year consisting of twelve 30-day months) at the Benchmark Yield plus [*margin*]%; over
 - (B) the principal amount of the Notes being redeemed.

The Early Call Redemption Amount shall be calculated by the Calculation Agent.

Benchmark Yield means the yield as at the Redemption Calculation Date as appearing at around noon Frankfurt am Main time on the Screen Page in respect of the Benchmark Security, or if such yield cannot be so determined at such time, the yield determined as aforesaid as appearing on the Screen Page at such other time on the Redemption Calculation Date as may be considered to be appropriate by the Calculation Agent.

Screen Page means Bloomberg HP (setting "Last Yield To Convention" and using the pricing source "FRNK") (or any successor page or successor pricing source) for the Benchmark Security, or, if such Bloomberg page or pricing source is not available, such other page (if any) from such other information provider displaying substantially similar data as may be considered to be appropriate by the Calculation Agent.

Benchmark Security means the [*percentage*]% benchmark debt security of the Federal Republic of Germany due [*maturity*], carrying ISIN [*ISIN of the reference bond used at pricing the Notes*], or, if such security is no longer outstanding on the Redemption Calculation Date, such substitute benchmark security selected by the Calculation Agent, in each case as having a maturity comparable to the remaining term of the Note to the Maturity Date, that would be used at the time of selection and in accordance with customary financial practice, in pricing new issues of corporate debt securities of comparable maturity to the Maturity Date.

Redemption Calculation Date means the sixth Business Day prior to the date on which the Notes are redeemed as a result of any event specified in this § 6(4).

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Call Redemption Amount, the following applies:

[(5)][(6)] *Early Redemption at the Option of the Issuer at the Call Redemption Amount.* The Issuer may, upon not less than 60 days' nor more than 90 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and to the Holders in accordance with § 14, redeem, at its option, the remaining Notes in whole but not in part, **[in case of Call Redemption Date(s) the following applies:** on the following Call Redemption Date(s)] **[in case of Call Redemption Period(s) the following applies:** within the following Call Redemption Period(s)] at the following Call Redemption Amount(s), plus accrued and unpaid interest, if any, to the redemption date:

<u>Call Redemption [Date], [Period]</u>	<u>Call Redemption Amount</u>
[Call Redemption Date(s) or, as applicable, Call Redemption Period(s)]	[Call Redemption Amount(s)]

This redemption is subject to the right of Holders to receive interest due on an Interest Payment Date falling on or prior to the redemption date.]

§ 7

PAYING AGENT, FISCAL AGENT[, CALCULATION AGENT]

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

Fiscal and Paying Agent:	Citibank Europe plc 1 North Wall Quay Dublin 1 Ireland
--------------------------	---

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, the following applies:

Calculation Agent:	[•]
--------------------	------------

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

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent[,][or] the Fiscal Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Paying Agent, additional or other paying agents[,][or] another Fiscal Agent [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent **[in case of payments in U.S. dollars the following applies:** (whereas, if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the USA 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 U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City)][,][and] a Fiscal Agent [and 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 has been given to the Holders in accordance with § 14.
- (3) *Agent of the Issuer.* The Paying Agent[,][and] the Fiscal Agent [and the Calculation Agent], and any other paying agent appointed pursuant to subsection (2) act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder. The Paying Agent[,][and] the Fiscal Agent [and the Calculation Agent] and any other agent appointed pursuant to subsection (2) shall have such obligations and only such obligations as are expressly contained in the Agency Agreement and these Terms and Conditions.

Agency Agreement means the agency agreement dated on or about May 3, 2019, between Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V., Continental Rubber of America, Corp., Citibank Europe plc as Fiscal Agent and the other parties named therein.

§ 8

TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, and the Guarantee shall provide that all amounts payable in respect of the Guarantee shall be made,] without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever

nature imposed or levied at source by way of withholding or deduction by or on behalf of any jurisdiction in which the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor, as applicable,] is organized, engaged in business, resident for tax purposes or generally subject to tax on a net income basis or through or from which payment on the Notes **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee, as applicable,] is made or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each, a **Relevant Taxing Jurisdiction**), unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding with respect to amounts payable in respect of the Notes is required by law, the Issuer will pay **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, and the Guarantee shall provide that, if such withholding with respect to amounts payable in respect of the Guarantee is required by law, the Guarantor 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 which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable 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 **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor, as applicable,] 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 Relevant Taxing Jurisdiction and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee, as applicable,] are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Relevant Taxing Jurisdiction, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany **[in case of Notes issued by CGF the following applies:** or the Kingdom of The Netherlands] 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, or
- (d) would not have been imposed or withheld but for the failure of the Holder or beneficial owner of Notes (including, for these purposes, any financial institution through which the Holder or beneficial owner holds the Notes or through which payment on the Notes is made), following a request at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) by or on behalf of the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] or a Paying Agent addressed to the Holder or beneficial owner (and made at a time that would enable the Holder or beneficial owner acting reasonably to comply with that request, and in all events, at least 30 days before any withholding or deduction would be required), to comply with any certification, identification, information or other reporting requirement whether required by statute, treaty, regulation or administrative practice of a Relevant Taxing Jurisdiction, that is a precondition to exemption from, or reduction in the rate of deduction or withholding of, Taxes imposed by the Relevant Taxing Jurisdiction (including, without limitation, a certification that the Holder or beneficial owner is not resident in the Relevant Taxing Jurisdiction), but in each case, only to the extent the Holder or beneficial owner is legally entitled to provide such certification, information or documentation, or
- (e) are required to be withheld or deducted pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the **Code**), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Code, or
- (f) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14, whichever occurs later, or
- (g) any combinations of items (a)-(f),

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such

payment would be required by the laws of the Relevant Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

For the avoidance of doubt, the withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) currently levied in the Federal Republic of Germany at the level of the custodian bank and the solidarity surcharge (*Solidarit t zuschlag*) imposed thereon pursuant to tax law as in effect as of the Issue Date do not constitute a tax or duty as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer [**in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor].

  9

PRESENTATION PERIOD

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

  10

EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* If an Event of Default occurs and is continuing, each Holder shall be entitled to declare due and payable by submitting a Termination Notice pursuant to   10(3) to the Fiscal Agent its entire claims arising from the Notes and, subject to   10(2), demand immediate redemption thereof at the principal amount together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment. Each of the following is an **Event of Default**:

- (a) *Non-Payment of Principal.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, failing which, the Guarantor] fails to pay principal due on the Notes within 30 days of the relevant due date therefore; or
- (b) *Non-Payment of Interest.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, failing which, the Guarantor] fails to pay interest due on the Notes within 30 days of the relevant due date therefore; or
- (c) *Breach of other Obligation.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] fails to duly perform any other obligation arising from the Notes [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee, as the case may be,] and such failure, if capable of remedy, continues unremedied for more than 30 Business Days after the Fiscal Agent receiving notice thereof from a Holder and delivering such notice to the Issuer; or
- (d) *Cessation of Payment.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Guarantor] or a Significant Subsidiary announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or
- (e) *Insolvency etc.* [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** A Continental Insolvency Event occurs or a court opens insolvency proceedings against the Issuer or a Significant Subsidiary or the Issuer or a Significant Subsidiary applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or a Significant Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 30 days] [**in case of Notes issued by Continental AG the following applies:** A Continental Insolvency Event occurs or a court opens insolvency proceedings against a Significant Subsidiary or a Significant Subsidiary applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against a Significant Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 30 days].

Continental Insolvency Event means the appointment of a preliminary or final administrator in respect of Continental AG (including, without limitation, the making of an application for the opening of proceedings for the reasons set out in sections 17 to 19 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*) (*Antrag auf Eröffnung eines Insolvenzverfahrens*) by the management of Continental AG or a creditor of Continental AG, excluding any application by a third party which is frivolous or vexatious and is discharged, stayed or dismissed within 30 days of application; or

- (f) *Liquidation.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Guarantor] or a Significant Subsidiary enters into liquidation (except in connection with a merger or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company or, as the case may be, companies effectively assume substantially all of the assets and liabilities of the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Guarantor] or the Significant Subsidiary); or
- (g) *Cross-Default.* (x) Any Capital Markets Indebtedness of any member of the Continental Group (in each case other than under the Notes) becomes due and payable prior to its specified maturity (whether by declaration, automatic acceleration or otherwise) as a result of an event of default (however described), or (y) any Capital Markets Indebtedness of any member of the Continental Group (in each case other than under the Notes) is not paid when due nor within any originally applicable grace period, provided, however, that no Event of Default will occur under this subparagraph (g) if the aggregate amount of Capital Markets Indebtedness falling within (x) or (y) above is less than EUR 100,000,000 (or its equivalent in the applicable currency)[; or][.]

[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (h) *Guarantee.* (A) The Guarantee is by judicial decision declared to be unenforceable or invalid or ceases for any reason to be in full force and effect or (B) the Guarantor, or anyone acting on behalf of the Guarantor, denies or disaffirms its obligations under its Guarantee.]
- (2) *Quorum.* If an Event of Default (other than an Event of Default specified in § 10(1)(d), with respect to the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor], or § 10(1)(e), with respect to the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor]) occurs and is continuing, any Termination Notices from Holders shall, unless at the time such Termination Notice is received, any of the events specified in § 10(1)(a) to § 10(1)(c) or § 10(1)(f) to § 10(1)(g)[(h)] entitling Holders to declare their Notes due has occurred, only become effective if and when the Fiscal Agent has received Termination Notices with respect to at least 10% in aggregate principal amount of the then outstanding Notes. For the avoidance of doubt, the Fiscal Agent shall have no duty to make any notification towards the Holders if and when it has received Termination Notices with respect to at least 10% in aggregate principal amount of the then outstanding Notes.
 - (3) *Termination Notices.* Any notice by a Holder to terminate its Notes in accordance with § 10(1) and § 10(2) (a **Termination Notice**) shall be made at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) to the specified office of the Fiscal Agent in the German or English language, together with evidence by means of a certificate of the Holder's Custodian (as defined in § 16(3)) that such Holder, at the time of such Termination Notice, is a holder of the relevant Notes.

§ 11 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 the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** Continental AG or] any Subsidiary of Continental AG 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, in a manner legally effective, assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
 - (b) the Substitute Debtor [**in case of Notes issued by Continental AG the following applies:** and the Issuer] [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Issuer and the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor)] have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and for the issue by the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) of a Substitution Guarantee], that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Notes and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the obligations assumed by the Guarantor (provided that the Guarantor

is not the Substitute Debtor)] under its Substitution Guarantee are, in each case, valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder;

- (c) the Substitute Debtor can transfer to the Paying Agent in the currency required 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 **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor)] has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (d) 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;

[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (e) the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) declares that its Guarantee shall with respect to the Notes also apply to the Substitute Debtor (each such declaration a ***Substitution Guarantee***);]

[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:

- (e) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes;] and
 - (f) the Issuer shall have delivered to an agent appointed for that purpose one Opinion of Counsel (as defined in § 6(2)) for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a) to (e) above have been satisfied.
- (2) *Notice.* Any substitution of the Issuer pursuant to this § 11 and the date of effectiveness of such substitution shall be published in accordance with § 14.
- (3) *Change of References.* Upon effectiveness of the 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 Relevant Taxing Jurisdiction with respect to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Relevant Taxing Jurisdiction with respect to the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:
- (a) If the Relevant Taxing Jurisdiction of the Substitute Debtor does not include the Federal Republic of Germany, in § 8 and § 6(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 Relevant Taxing Jurisdiction of the Substitute Debtor.

[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:

- (b) In § 10, a further Event of Default shall be deemed to have been included; such Event of Default shall exist in the case that (A) the guarantee pursuant to § 11(1)(e) is by judicial decision declared to be unenforceable or invalid or ceases for any reason to be in full force and effect or (B) the guarantor pursuant to § 11(1)(e), or anyone acting on behalf of such guarantor, denies or disaffirms its obligations under such guarantee.]

[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (b) § 10(1)(i) shall be deemed to be amended to the effect that it shall be an Event of Default if a Substitution Guarantee ceases to be valid or binding on or enforceable against the Guarantor (provided that the Guarantor is not itself the Substitute Debtor).]
- (4) *Release from Obligations.* Upon effective substitution of the Issuer as set forth in this § 11, the Issuer shall be released from any obligation arising from or in connection with the Notes.
- (5) *Further Substitution.* At any time after a substitution pursuant to paragraph (1) above, the Substitute Debtor may, without the consent of the Holders, effect a further substitution for itself by Continental AG (provided that the Substitute Debtor is not itself Continental AG) or any Subsidiary of Continental AG provided that all the provisions specified in paragraphs (1) to (4) above shall apply, *mutatis mutandis*, and, without limitation, references in these Terms and Conditions to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substitute Debtor **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the**

following applies: ; provided that in no event shall any substitution under this § 11 have the effect of releasing the Guarantor from any of its obligations under its Guarantee].

§ 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 terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the Relevant Issue Date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

Relevant Issue Date means the date on which any tranche of Notes is first issued; with respect to the first tranche of Notes originally issued on the Issue Date, the Relevant Issue Date shall be the Issue Date.

- (2) *Purchases.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantor] 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 [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantor], be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13

AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTIONS OF HOLDERS, HOLDERS REPRESENTATIVE [**In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** ; AMENDMENT OF THE GUARANTEE]

- (1) *Resolutions of Holders.* The Holders may with consent of the Issuer (if required) by a majority resolution pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*) (the **SchVG**), as amended from time to time, agree to amendments of the Terms and Conditions or resolve any other matters provided for by the SchVG. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.
- (2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least [**percentage**]% of the voting rights participating in the vote (a **Qualified Majority**).
- (3) *Passing of resolutions.* The Holders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and sections 5 et seqq. of the SchVG.
- (4) *Meeting.* Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 15(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.
- (5) *Vote without a meeting.* Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 15(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such votes have been cast until and including the day the voting period ends.
- (6) *Second meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 13(4) or the vote without a meeting pursuant to § 13(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with section 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of section 15

paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The provisions set out in § 13(4) sentence 3 shall apply *mutatis mutandis* to the Holders' registration for a second meeting.

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

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

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

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (9) The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions of the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee.]

§ 14 NOTICES

- (1) Subject to § 13(8), all notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to be validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication).

[in case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies: 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*. **[In case of Notes which are unlisted the following applies:** 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 given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] **[In case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] **[In case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which the Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]
- (3) *Notification to the Issuer*. Notices to be given by any Holder to the Issuer shall be made at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) to the specified office of the Fiscal Agent. Such notice may be given by any Holder to the Fiscal Agent through the relevant Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the relevant Clearing System may approve for such purpose.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT AND JUDGMENT CURRENCY

- (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, without giving effect to the principles of conflict of laws.
- (2) *Submission to Jurisdiction.* Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the SchVG, the place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor], or to which such Holder and the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] 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 authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, **Custodian** means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and 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.

[In case of U.S. dollars as Specified Currency the following applies:

- (4) *Judgment Currency.* The sole currency of account and payment for all sums payable by the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] under or in connection with the Notes [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantee] is U.S. dollars. Any amount received or recovered in a currency other than U.S. dollar in respect of the Notes [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee] (whether as a result of, or the enforcement of, a judgment or order of a court of any jurisdiction, in the winding-up or dissolution of the Issuer, [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** the Guarantor,] any Subsidiary or otherwise) by a Holder in respect of any sum expressed to be due to it from the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] will constitute a discharge of the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] only to the extent of the U.S. dollar amount which the recipient is able to purchase with the amount so received or recovered in that other currency on the date of that receipt or recovery (or, if it is not possible to make that purchase on that date, on the first date on which it is possible to do so). If that U.S. dollar amount is less than the U.S. dollar amount expressed to be due to the recipient under the Notes [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee], the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantor] shall indemnify the recipient against any loss sustained by it as a result. In any event the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantor] shall indemnify the recipient against the cost of making any such purchase. For the purposes of this indemnity, it will be sufficient for the Holder to certify that it would have suffered a loss had an actual purchase of U.S. dollars been made with the amount so received in that other currency on the date of receipt or recovery (or, if a purchase of U.S. dollars on such date had not been practicable, on the first date on which it would have been practicable). These indemnities constitute a separate and independent obligation from the other obligations of the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantor], will give rise to a separate and independent cause of action, will apply irrespective of any waiver granted by any Holder (other than a waiver of the indemnities set out herein) and will continue in full force and effect despite any other judgment, order, claim or proof for a liquidated amount in respect to any sum due under any Note [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** , the Guarantee] or any other judgment or order.]

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (5) *Process Agent.* The Issuer has appointed the Guarantor as its agent for service of process (*Zustellungsbevollmächtigter*) in relation to any proceedings before the German courts in connection with the Notes.]

§ 16
LANGUAGE

[If the Conditions are to be in the German language with an English language translation, the following applies:

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

[If the Conditions are to be in the English language with a German language translation, the following applies:

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

[If the Conditions are to be in the English language only, the following applies:

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

OPTION II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the **Notes**) of [Continental AG][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.] ([**Continental AG**][**CGF**][**CRoA**] or the **Issuer**) is being issued in [**Specified Currency**] (also referred to as [**symbol of 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**] (the **Specified Denomination**) on [Issue Date] (the **Issue Date**).

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

[In case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies:

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

[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies:

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of 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). 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 Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the USA.]

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **Clearing System** means [**if more than one Clearing System, the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**)][,][and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg (**CBL**)] [and] [Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**)] [(CBL and Euroclear each an **ICSD** and together the **ICSDs**)]. [**if clearing through CBF, the following applies:** The Notes shall be transferable by appropriate entries in securities accounts in accordance with applicable rules of CBF (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn) and, outside of the Federal Republic of Germany, of Clearstream Banking, S.A. (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg) and Euroclear Bank SA/NV (Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) as operator of the Euroclear System and any successor in such capacity.]

[In case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a 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 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 principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the principal 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 an instalment or 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 *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the 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 or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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 *pro rata* in the records of the ICSDs.]

[In 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 depositary 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 case Book-Entry Register with CBF is provided in the Final Terms, the following applies:

- (6) *Book-Entry Register.* The Issuer and CBF have agreed that CBF will act as the Issuer's book-entry registrar in respect of the Notes. In such capacity and without prejudice to the issuance of the Notes in bearer form and their status as notes in bearer form under German law, CBF has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Notes credited to the accounts of the accountholders of CBF.]

§ 2

STATUS [In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: ; GUARANTEE]

- [(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.

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (2) *Guarantee.* Continental AG (the **Guarantor** or **Continental AG**) has given an unconditional and irrevocable guarantee (the **Guarantee**) for the due and punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Notes. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 paragraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent.]

§ 3

NEGATIVE PLEDGE

- [(1) *Negative Pledge of the Issuer.*] The Issuer undertakes, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest payable in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist **[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:** and to procure, to the extent legally permissible, that none of its Significant Subsidiaries will create or permit to subsist,] any security interest in rem (*dingliche Sicherheit*)

over all or part of its present or future assets to secure any Capital Markets Indebtedness (including any guarantees and indemnities given in respect thereof) without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security interest in rem in substantially identical terms thereto.

This undertaking shall not apply with respect to

- (i) security provided by any member of the Continental Group over any claims of such member against any other member of the Continental Group or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities,
- (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by a member of the Continental Group or over assets of a newly acquired company which becomes a member of the Continental Group,
- (iii) security existing on the Issue Date of the Notes,
- (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws (or by agreement having the same effect) or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals,
- (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Issuer or by any of its Subsidiaries,
- (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Issuer or any of its Subsidiaries is the originator of the underlying assets,
- (vii) security provided in respect of any financing of any project or asset, provided that the assets on which the security is created are (A) the assets which are used or to be used in or in connection with the project to which such Capital Markets Indebtedness relates or (B) revenues or claims which arise from the use, operation, failure to meet specifications, exploitation, sale, or loss of or damage to, such assets and provided further that such Capital Markets Indebtedness is not directly or indirectly the subject of any guarantee, indemnity or other form of assurance, undertaking or support from any other member of the Continental Group,
- (viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and,
- (ix) any security securing Capital Markets Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Markets Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (viii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

Capital Markets Indebtedness means any obligation (i) of Continental AG or (ii) of a Subsidiary and guaranteed by Continental AG for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented by, either (x) a certificate of indebtedness governed by German law (*Schuldscheindarlehen*), or by (y) bonds, notes or other securities which are, or are capable of being, listed, dealt in, or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

Continental Group means Continental AG and any Subsidiary of Continental AG and excluding, for the avoidance of doubt, associated companies and corporations consolidated at equity.

Person means any individual, corporation, limited liability company, partnership, joint venture, association, joint stock company, trust, unincorporated organization or government or any agency or political subdivision thereof.

[In case of Notes issued by Continental AG the following applies:

Significant Subsidiary means any consolidated Subsidiary of Continental AG (i) whose turnover exceeds 5% of the consolidated turnover of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and in the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary, or (ii) whose total assets exceed 5% of the consolidated total assets of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary. In the case that, irrespective of the foregoing, a report by Continental AG's auditors

determines that a consolidated Subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Significant Subsidiary, this determination shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.]

Subsidiary means in relation to any company, partnership or corporation, a company, partnership or corporation:

- (a) which is controlled, directly or indirectly, by the first mentioned company, partnership or corporation; or
- (b) more than 50% of the voting issued share capital (or similar right ownership) of which is beneficially owned, directly or indirectly, by the first mentioned company, partnership or corporation; or
- (c) which is a Subsidiary of another Subsidiary of the first mentioned company, partnership or corporation,

and, for the purpose of determining whether a company, partnership or corporation is a direct or indirect Subsidiary of Continental AG only, which has to be consolidated in the consolidated financial statements of the Continental Group under IFRS (excluding, for clarification purposes, an associated company or corporation consolidated at equity). If the shares in CPT Group GmbH, or any successor thereof, become listed on a regulated market of a stock exchange in the European Union, this definition of Subsidiaries shall exclude CPT Group GmbH, or any successor thereof, and its Subsidiaries.

For the purpose of this definition, a company, partnership or corporation shall be treated as being controlled by another if that other company, partnership or corporation is able to direct its affairs and/or to control the composition of its board of directors or equivalent body whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise. For the purposes of determining whether an entity is a Subsidiary of Continental AG, an entity shall not be treated as being controlled directly or indirectly by Continental AG if Continental AG can only direct the management and policies of such entity directly or indirectly jointly with another Person (which is not a member of the Continental Group) and such entity would not be fully consolidated in the consolidated financial statements of Continental AG in accordance with IFRS if at the relevant point of time such consolidated financial statements would be drawn up. **IFRS** means the International Financial Reporting Standards as published by the International Accounting Standards Board, as in effect from time to time.

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (2) *Negative Pledge of Guarantor.* The Guarantor has undertaken in the Guarantee, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest payable in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist and to procure, to the extent legally permissible, that none of its Significant Subsidiaries will create or permit to subsist, any security interest in rem (*dingliche Sicherheit*) over all or part of its present or future assets to secure any Capital Markets Indebtedness (including any guarantees and indemnities given in respect thereof) without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security interest in rem in substantially identical terms thereto.

This undertaking shall not apply with respect to

- (i) security provided by any member of the Continental Group over any claims of such member against any other member of the Continental Group or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities,
- (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by a member of the Continental Group or over assets of a newly acquired company which becomes a member of the Continental Group,
- (iii) security existing on the Issue Date of the Notes,
- (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws (or by agreement having the same effect) or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals,
- (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Guarantor or by any of its Subsidiaries,
- (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Guarantor or any of its Subsidiaries is the originator of the underlying assets,

(vii) security provided in respect of any financing of any project or asset, provided that the assets on which the security is created are (A) the assets which are used or to be used in or in connection with the project to which such Capital Markets Indebtedness relates or (B) revenues or claims which arise from the use, operation, failure to meet specifications, exploitation, sale, or loss of or damage to, such assets and provided further that such Capital Markets Indebtedness is not directly or indirectly the subject of any guarantee, indemnity or other form of assurance, undertaking or support from any other member of the Continental Group,

(viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and,

(ix) any security securing Capital Markets Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Markets Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (viii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

Significant Subsidiary means any consolidated Subsidiary of Continental AG (i) whose turnover exceeds 5% of the consolidated turnover of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and in the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary, or (ii) whose total assets exceed 5% of the consolidated total assets of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary. In the case that, irrespective of the foregoing, a report by Continental AG's auditors determines that a consolidated Subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Significant Subsidiary, this determination shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.]

§ 4 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their principal amount from (and including) [**Interest Commencement Date(s)**] (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 shall be payable in arrears on each Interest Payment Date.

(b) **Interest Payment Date** means

[**In case of Specified Interest Payment Dates the following applies:** each [**Specified Interest Payment Dates**].]

[**In 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, it shall be:

[**In 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 payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

[**In case of the 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 the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day, and each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the calendar month that falls [**number**] months after the preceding Interest Payment Date.]

[**In case of the Following Business Day Convention the following applies:** postponed to the next day which is a Business Day.]

[**In case of the Preceding Business Day Convention the following applies:** the immediately preceding Business Day.]

(2) *Rate of Interest.*

[In case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR, the following applies:

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

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

Interest Determination Date means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. ***TARGET Business Day*** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) are operational to effect payments.

[In the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies:

Margin means [percentage] per cent. per annum.]

Screen Page means the Reuters 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 offered quotation.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, in each case for reasons other than the occurrence of a Benchmark Event, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks 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 **[in the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the Euro-Zone interbank market **[in the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies: [plus] [minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the Euro-Zone interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies: [plus] [minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotation was offered **[in the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies: [plus] [minus] the Margin]** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant

Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

Reference Banks means four major banks in the interbank market in the Euro-Zone.

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

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 March 25, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on February 7, 1992), the Amsterdam Treaty of October 2, 1997 and the Treaty of Lisbon of December 13, 2007, as further amended from time to time.]

[In case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR, the following applies:

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

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

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 (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)]**.

[In the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies:

Margin means **[percentage]** per cent. per annum.]

Screen Page means the Reuters screen page LIBOR01 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 offered quotation.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, in each case for reasons other than the occurrence of a Benchmark Event, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks 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 **[in the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

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

at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the London interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies: [plus] [minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotation was offered **[in the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]**.

Reference Banks means four major banks in the London interbank market.

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

- (b) If the Issuer determines that a Benchmark Event has occurred prior to the Interest Determination Date in respect of the relevant Interest Period, the following shall apply:
 - (i) If the Reference Rate (as defined below) is substituted by an officially announced substitute reference rate which complies with the requirements set out in Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of June 8, 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds, as amended from time to time or any successor provisions thereto (the **Benchmarks Regulation**), the Rate of Interest shall for the relevant Interest Period and any future Interest Period be determined on the basis of such officially announced substitute reference rate and the Issuer shall give notice of such substitution in accordance with § 14. A substitute reference rate shall be deemed to be officially announced in particular if recommended as the successor rate for the Reference Rate by the competent central bank or a relevant regulatory or supervisory authority.
 - (ii) If the Reference Rate is not substituted by an officially announced substitute reference rate which complies with the requirements set out in the Benchmarks Regulation, the Issuer may in its discretion determine a suitable substitute offered quotation which, in the opinion of the Issuer after consultation with an independent financial adviser appointed by it, comes as close as possible to the composition of the Reference Rate and which complies with the requirements set out in the Benchmarks Regulation and in such case, the Rate of Interest shall for the relevant Interest Period and any future Interest Period be determined on the basis of such substitute reference rate determined by the Issuer and the Issuer shall give notice of such substitution in accordance with § 14.
 - (iii) A substitute reference rate determined in accordance with sub-clause(i) or (ii) of this § 4(2)(b) will comply with the requirements set out in the Benchmarks Regulation if:
 - (A) in accordance with Article 29(1) of the Benchmarks Regulation, the substitute reference rate, (I) will be provided by an administrator located in the European Union and will be included in the register as referred to in Article 36 of the Benchmarks Regulation or (II) will be provided by an administrator located in a third country for use in the European Union; and
 - (B) the substitute reference rate as well as the administrator will be included in the register as referred to in Article 36 of the Benchmarks Regulation.

[In case the specific fallback provision “Reference Rate for the preceding Interest Period” shall apply, the following applies:

- (iv) If it is not possible, in the Issuer’s opinion, to determine a successor reference rate in accordance with sub-clause (i) or (ii) of this § 4(2)(b), the Rate of Interest for the relevant Interest Period and any future Interest Period shall be determined on the basis of the Reference Rate used for determining the relevant Rate of Interest for the Interest Period immediately preceding the relevant Interest Period and the Issuer shall give notice thereof in accordance with § 14.]

In case of a substitution in accordance with sub-clause (i) or (ii) above, the Issuer will specify which screen page or other source shall be used for determining the substitute reference rate and if, in the opinion

of the Issuer (after consultation with an independent financial adviser appointed by it), it would be impracticable to determine the substitute reference rate on the date specified as Interest Determination Date in these Terms and Conditions, the Issuer will specify a suitable date to replace the Interest Determination Date. In addition, the Issuer (after consultation with an independent financial adviser appointed by it) may specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Notes before the Benchmark Event occurred. The Issuer shall give notice of the above specifications in accordance with § 14.

Reference Rate means the offered quotation specified in the Final Terms and, following the occurrence of a Benchmark Event, the relevant substitute reference rate determined in accordance with this § 4(2)(b).

Benchmark Event means:

- (i) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the Reference Rate by any administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the existence of the Reference Rate; or
- (ii) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference Rate as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Notes or, as applicable, at the date on which the relevant substitute reference rate was determined in accordance with these Terms and Conditions if such change results in the Reference Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Notes or, as applicable, at the date on which the relevant substitute reference rate was determined in accordance with these Terms and Conditions; or
- (iii) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the Reference Rate may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under the Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

[In case of a Minimum Rate of Interest the following applies:

- (3) *Minimum 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 **[Minimum Rate of Interest]**.]

[In case of a Maximum Rate of Interest the following applies:

- (3) *Maximum 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]**.]

[(3)][(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 the 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 the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(4)][(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer, the Guarantors and to the Holders in accordance with § 14 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day 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 and to the Holders in accordance with § 14.

[(5)][(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 § 4 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Guarantors, the Fiscal Agent, the Paying Agent and the Holders.

[(6)][(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer for any reason fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue at the default rate of interest established by law¹ on the outstanding aggregate principal amount from (and including) the due date until (but excluding) the day on which such redemption is made to the Holders.

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

[In case of Actual/365 (Fixed) the following applies: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[In case of Actual/360 the following applies: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

§ 5 PAYMENTS

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

[In case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or (if applicable) 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 **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] 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 a day (other than a Saturday or a Sunday)

[In case the Notes are not denominated in euro the following applies: on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Relevant Financial Centre(s)].[and]

[In case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies: on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) are operational to effect payments.]

[In case the Notes are not denominated in euro the following applies:

Relevant Financial Centre(s) means [●].]

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

- (5) *References to Principal and Interest.* Reference 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; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer at the Call Redemption Amount, the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] the Early Put Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference 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 § 8.
- (6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 6 REDEMPTION

- (1) *Redemption at Maturity.* 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 Relevant Taxing Jurisdiction in respect of the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as applicable, the Guarantor] 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 becomes effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] is required to pay Additional Amounts on the next succeeding Interest Payment Date, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor], the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14 to the Holders, at the principal amount together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] would be obligated to pay such Additional Amounts if a payment in respect of the Notes was 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 § 14. 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.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 6(2), the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent an Officers' Certificate, stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an Opinion of Counsel of lawyers of recognized standing to the effect that the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Officers' Certificate means a certificate signed by two members of the management board (*Vorstand*) of Continental AG, one of whom shall be Continental AG's chief financial officer.

Opinion of Counsel means a written opinion from legal counsel. The counsel may be an employee of or counsel to Continental AG.

- (3) *Early Redemption at the Option of the Holders upon a Change of Control.*
- (a) If a Change of Control occurs, each Holder shall have the right, but not the obligation, to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) in whole or in part his Notes at

the Early Put Redemption Amount (the **Put Option**). Such Put Option shall operate as set out below under § 6(3) (b)-(c).

Change of Control means the occurrence of any of the following events:

- (i) the Issuer [**in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies** or the Guarantor] becomes aware that any Person or group of Persons acting in concert within the meaning of § 2(5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, WpÜG*) has become the owner, directly or indirectly, of more than 50% of the voting rights of Continental AG; or
- (ii) the merger, consolidation, amalgamation or other combination of Continental AG with or into any Person or the merger, consolidation, amalgamation or other combination of any Person with or into Continental AG, or the sale, assignment, conveyance, transfer, lease or other disposition of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of Continental AG to any Person, in each case if as a result of any such merger, consolidation, amalgamation or other combination or such sale, assignment, conveyance, transfer, lease or other disposition any Person or group of Persons acting in concert within the meaning of § 2(5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act becomes the owner, directly or indirectly, of more than 50% of the voting rights of Continental AG; or
- (iii) the sale, assignment, conveyance, transfer, lease or other disposition of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of Continental AG to any Person (other than a member of the Continental Group).

Early Put Redemption Amount means for each Note [**percentage of principal amount**]% of the principal amount of such Note, plus accrued and unpaid interest up to (but excluding) the Put Date.

- (b) If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a **Put Event Notice**) to the Holders in accordance with § 14 specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Put Option contained in this § 6(3) (including the information on the Clearing System account of the Paying Agent for purposes of subparagraph (c)(ii)(x) of this § 6(3)).
- (c) To exercise the Put Option, the Holder must deliver on any Business Day within 30 days after a Put Event Notice has been published (the **Put Period**) (i) to the Paying Agent at its specified office a duly signed and completed notice of exercise in the then current form obtainable from the Paying Agent (a **Put Notice**) and (ii) the aggregate Specified Denomination of Notes for which the Holder wishes to exercise its Put Option either (x) by transferring such Notes to the Clearing System account of the Paying Agent or (y) by giving an irrevocable instruction to the Paying Agent to withdraw such Notes from a securities account of the Holder with the Paying Agent. The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the **Put Date**) seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note so delivered will be made in accordance with the customary procedures through the Clearing System. A Put Notice, once given, shall be irrevocable.

Business Day means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in London and Frankfurt am Main, and: (a) (in relation to any date for payment or purchase of a currency other than euro) on which banks are open for general business in the principal financial centre of the country of that currency; or (b) (in relation to any date for payment or purchase of euro) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) are operational to forward the relevant payment.

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount, the following applies:

- (4) *Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.* If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by Continental AG or any other member of the Continental Group, the Issuer may at any time upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14, to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes (except for 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 § 6(3)) in

whole but not in part, at their principal amount plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a Benchmark Event, the following applies:

[(4)][(5)] *Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a Benchmark Event.* If a Benchmark Event has occurred and it is not possible, in the Issuer's opinion, to determine a successor reference rate in accordance with sub-clause (i) or (ii) of § 4(2)(b), the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders, redeem, at its option, all of the Notes at their principal amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (excluding).]

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Call Redemption Amount, the following applies:

[(4)][(5)][(6)] *Early Redemption at the Option of the Issuer at the Call Redemption Amount.* The Issuer may at any time, upon not less than 60 days' nor more than 90 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and to the Holders in accordance with § 14, redeem, at its option, the remaining Notes in whole but not in part, **[in case of Call Redemption Date(s) the following applies:** on the following Call Redemption Date(s)] **[in case of Call Redemption Period(s) the following applies:** within the following Call Redemption Period(s)] at the following Call Redemption Amount(s), plus accrued and unpaid interest, if any, to the redemption date:

<u>Call Redemption [Date].[Period]</u>	<u>Call Redemption Amount</u>
[Call Redemption Date(s) or, as applicable, Call Redemption Period(s)]	[Call Redemption Amount(s)]

This redemption is subject to the right of Holders to receive interest due on an Interest Payment Date falling on or prior to the redemption date.]

§ 7

PAYING AGENT, FISCAL AGENT, CALCULATION AGENT

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

Fiscal and Paying Agent:	Citibank Europe plc 1 North Wall Quay Dublin 1 Ireland
--------------------------	---

Calculation Agent:	[●]
--------------------	-----

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent, the Fiscal Agent or the Calculation Agent and to appoint another Paying Agent, additional or other paying agents, another Fiscal Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent **[in case of payments in U.S. dollars the following applies:** (whereas, if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the USA 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 U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City)], a Fiscal Agent and 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 has been given to the Holders in accordance with § 14.

(3) *Agent of the Issuer.* The Paying Agent, the Fiscal Agent and the Calculation Agent, and any other paying agent appointed pursuant to subsection (2) act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations

towards or relationship of agency or trust for any Holder. The Paying Agent, the Fiscal Agent and the Calculation Agent and any other agent appointed pursuant to subsection (2) shall have such obligations and only such obligations as are expressly contained in the Agency Agreement and these Terms and Conditions.

Agency Agreement means the agency agreement dated on or about May 3, 2019, between Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V., Continental Rubber of America, Corp., Citibank Europe plc as Fiscal Agent and the other parties named therein.

§ 8 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies;** and the Guarantee shall provide that all amounts payable in respect of the Guarantee shall be made,] without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied at source by way of withholding or deduction by or on behalf of any jurisdiction in which the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor, as applicable,] is organized, engaged in business, resident for tax purposes or generally subject to tax on a net income basis or through or from which payment on the Notes **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee, as applicable,] is made or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each, a **Relevant Taxing Jurisdiction**), unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding with respect to amounts payable in respect of the Notes is required by law, the Issuer will pay **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies;** and the Guarantee shall provide that, if such withholding with respect to amounts payable in respect of the Guarantee is required by law, the Guarantor 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 which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable 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 **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor, as applicable,] 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 Relevant Taxing Jurisdiction and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee, as applicable,] are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Relevant Taxing Jurisdiction, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany **[in case of Notes issued by CGF the following applies:** or the Kingdom of The Netherlands] 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, or
- (d) would not have been imposed or withheld but for the failure of the Holder or beneficial owner of Notes (including, for these purposes, any financial institution through which the Holder or beneficial owner holds the Notes or through which payment on the Notes is made), following a request at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) by or on behalf of the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] or a Paying Agent addressed to the Holder or beneficial owner (and made at a time that would enable the Holder or beneficial owner acting reasonably to comply with that request, and in all events, at least 30 days before any withholding or deduction would be required), to comply with any certification, identification, information or other reporting requirement whether required by statute, treaty, regulation or administrative practice of a Relevant Taxing Jurisdiction, that is a precondition to exemption from, or reduction in the rate of deduction or withholding of, Taxes imposed by the Relevant Taxing Jurisdiction (including, without limitation, a certification that the Holder or beneficial owner is not resident in the Relevant Taxing Jurisdiction), but in each case, only to the extent the Holder or beneficial owner is legally entitled to provide such certification, information or documentation, or

- (e) are required to be withheld or deducted pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the **Code**), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Code, or
- (f) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14, whichever occurs later, or
- (g) any combinations of items (a)-(f),

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Relevant Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

For the avoidance of doubt, the withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) currently levied in the Federal Republic of Germany at the level of the custodian bank and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon pursuant to tax law as in effect as of the Issue Date do not constitute a tax or duty as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer [**in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor].

§ 9

PRESENTATION PERIOD

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

§ 10

EVENTS OF DEFAULT

- (1) *Events of default.* If an Event of Default occurs and is continuing, each Holder shall be entitled to declare due and payable by submitting a Termination Notice pursuant to § 10(3) to the Fiscal Agent its entire claims arising from the Notes and, subject to § 10(2), demand immediate redemption thereof at the principal amount together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment. Each of the following is an **Event of Default**:
- (a) *Non-Payment of Principal.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, failing which, the Guarantor] fails to pay principal due on the Notes within 30 days of the relevant due date therefore; or
 - (b) *Non-Payment of Interest.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, failing which, the Guarantor] fails to pay interest due on the Notes within 30 days of the relevant due date therefore; or
 - (c) *Breach of other Obligation.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] fails to duly perform any other obligation arising from the Notes [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee, as the case may be,] and such failure, if capable of remedy, continues unremedied for more than 30 Business Days after the Fiscal Agent receiving notice thereof from a Holder and delivering such notice to the Issuer; or
 - (d) *Cessation of Payment.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Guarantor] or a Significant Subsidiary announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or
 - (e) *Insolvency etc.* [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** A Continental Insolvency Event occurs or a court opens insolvency proceedings against the Issuer or a Significant Subsidiary or the Issuer or a Significant Subsidiary applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or a Significant Subsidiary and such

proceedings are not discharged or stayed within 30 days] **[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:** A Continental Insolvency Event occurs or a court opens insolvency proceedings against a Significant Subsidiary or a Significant Subsidiary applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against a Significant Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 30 days].

Continental Insolvency Event means the appointment of a preliminary or final administrator in respect of Continental AG (including, without limitation, the making of an application for the opening of proceedings for the reasons set out in Sections 17 to 19 of the German Insolvency Code (*Antrag auf Eröffnung eines Insolvenzverfahrens*) by the management of Continental AG or a creditor of Continental AG, excluding any application by a third party which is frivolous or vexatious and is discharged, stayed or dismissed within 30 days of application; or

- (f) *Liquidation.* The Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Guarantor] or a Significant Subsidiary enters into liquidation (except in connection with a merger or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company or, as the case may be, companies effectively assume substantially all of the assets and liabilities of the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Guarantor] or the Significant Subsidiary); or
- (g) *Cross-Default.* (x) Any Capital Markets Indebtedness of any member of the Continental Group (in each case other than under the Notes) becomes due and payable prior to its specified maturity (whether by declaration, automatic acceleration or otherwise) as a result of an event of default (however described), or (y) any Capital Markets Indebtedness of any member of the Continental Group (in each case other than under the Notes) is not paid when due nor within any originally applicable grace period, provided, however, that no Event of Default will occur under this subparagraph (g) if the aggregate amount of Capital Markets Indebtedness falling within (x) or (y) above is less than EUR 100,000,000 (or its equivalent in the applicable currency) [; or][.]

[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (h) *Guarantee.* (A) The Guarantee is by judicial decision declared to be unenforceable or invalid or ceases for any reason to be in full force and effect or (B) the Guarantor, or anyone acting on behalf of the Guarantor, denies or disaffirms its obligations under its Guarantee.]
- (2) *Quorum.* If an Event of Default (other than an Event of Default specified in § 10(1)(d), with respect to the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor], or § 10(1)(e), with respect to the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor]) occurs and is continuing, any Termination Notices from Holders shall, unless at the time such Termination Notice is received, any of the events specified in § 10(1)(a) to § 10(1)(c) or § 10(1)(f) to § 10(1)(g)][(h)] entitling Holders to declare their Notes due has occurred, only become effective if and when the Fiscal Agent has received Termination Notices with respect to at least 10% in aggregate principal amount of the then outstanding Notes. For the avoidance of doubt, the Fiscal Agent shall have no duty to make any notification towards the Holders if and when it has received Termination Notices with respect to at least 10% in aggregate principal amount of the then outstanding Notes.
- (3) *Termination Notices.* Any notice by a Holder to terminate its Notes in accordance with § 10(1) and § 10(2) (a **Termination Notice**) shall be made at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) to the specified office of the Fiscal Agent in the German or English language, together with evidence by means of a certificate of the Holder's Custodian (as defined in § 16(3)) that such Holder, at the time of such Termination Notice, is a holder of the relevant Notes.

§ 11 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 the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** Continental AG or] any Subsidiary of Continental AG 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, in a manner legally effective, assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

- (b) the Substitute Debtor [**in case of Notes issued by Continental AG the following applies:** and the Issuer] [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Issuer and the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor)] have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and for the issue by the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) of a Substitution Guarantee], that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Notes and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the obligations assumed by the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor)] under its Substitution Guarantee are, in each case, valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder;
- (c) the Substitute Debtor can transfer to the Paying Agent in the currency required 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 [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor)] has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (d) 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;

[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (e) the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) declares that its Guarantee shall with respect to the Notes also apply to the Substitute Debtor (each such declaration a **Substitution Guarantee**);]

[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:

- (e) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes;] and
 - (f) the Issuer shall have delivered to an agent appointed for that purpose one Opinion of Counsel (as defined in § 6(2)) for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a) to (e) above have been satisfied.
- (2) *Notice.* Any substitution of the Issuer pursuant to this § 11 and the date of effectiveness of such substitution shall be published in accordance with § 14.
- (3) *Change of References.* Upon effectiveness of the 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 Relevant Taxing Jurisdiction with respect to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Relevant Taxing Jurisdiction with respect to the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:
- (a) If the Relevant Taxing Jurisdiction of the Substitute Debtor does not include the Federal Republic of Germany, in § 8 and § 6(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 Relevant Taxing Jurisdiction of the Substitute Debtor.

[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:

- (b) In § 10, a further Event of Default shall be deemed to have been included; such Event of Default shall exist in the case that (A) the guarantee pursuant to § 11(1)(e) is by judicial decision declared to be unenforceable or invalid or ceases for any reason to be in full force and effect or (B) the guarantor pursuant to § 11(1)(e), or anyone acting on behalf of such guarantor, denies or disaffirms its obligations under such guarantee.]

[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (b) § 10(1)(i) shall be deemed to be amended to the effect that it shall be an Event of Default if a Substitution Guarantee ceases to be valid or binding on or enforceable against the Guarantor (provided that the Guarantor is not itself the Substitute Debtor).]

- (4) *Release from Obligations.* Upon effective substitution of the Issuer as set forth in this § 11, the Issuer shall be released from any obligation arising from or in connection with the Notes.
- (5) *Further Substitution.* At any time after a substitution pursuant to paragraph (1) above, the Substitute Debtor may, without the consent of the Holders, effect a further substitution for itself by Continental AG (provided that the Substitute Debtor is not itself Continental AG) or any Subsidiary of Continental AG provided that all the provisions specified in paragraphs (1) to (4) above shall apply, *mutatis mutandis*, and, without limitation, references in these Terms and Conditions to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substitute Debtor **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: ; provided that in no event shall any substitution under this § 11 have the effect of releasing the Guarantor from any of its obligations under its Guarantee]**.

§ 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 terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the Relevant Issue Date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.
Relevant Issue Date means the date on which any tranche of Notes is first issued; with respect to the first tranche of Notes originally issued on the Issue Date, the Relevant Issue Date shall be the Issue Date.
- (2) *Purchases.* The Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: and the Guarantor]** 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 **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: and the Guarantor]**, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13

AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTIONS OF HOLDERS, HOLDERS' REPRESENTATIVE **[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: ; AMENDMENT OF THE GUARANTEE]**

- (1) *Resolutions of Holders.* The Holders may with consent of the Issuer (if required) by a majority resolution pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*) (the **SchVG**), as amended from time to time, agree to amendments of the Terms and Conditions or resolve any other matters provided for by the SchVG. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.
- (2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least **[percentage]%** of the voting rights participating in the vote (a **Qualified Majority**).
- (3) *Passing of resolutions.* The Holders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and sections 5 et seqq. of the SchVG.
- (4) *Meeting.* Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 15(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

- (5) *Vote without a meeting.* Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 15(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such votes have been cast until and including the day the voting period ends.
- (6) *Second meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 13(4) or the vote without a meeting pursuant to § 13(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with section 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of section 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The provisions set out in § 13(4) sentence 3 shall apply *mutatis mutandis* to the Holders' registration for a second meeting.
- (7) *Holders' representative.* **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the **Holders' Representative**), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

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

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

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (9) The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions of the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee.]

§ 14 NOTICES

- (1) Subject to § 13(8), all notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to be validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication).

[in case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies: 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.* **[In case of Notes which are unlisted the following applies:** 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 given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] **[In case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market 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 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 set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] **[In case of Notes which**

are listed on a Stock Exchange other than the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies: The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which the Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

- (3) *Notification to the Issuer.* Notices to be given by any Holder to the Issuer shall be made at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) to the specified office of the Fiscal Agent. Such notice may be given by any Holder to the Fiscal Agent through the relevant Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the relevant Clearing System may approve for such purpose.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT AND JUDGMENT CURRENCY

- (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, without giving effect to the principles of conflict of laws.
- (2) *Submission to Jurisdiction.* Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the SchVG, the place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor], or to which such Holder and the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] 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 authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, **Custodian** means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and 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.

[In case of U.S. dollars as Specified Currency the following applies:

- (4) *Judgment Currency.* The sole currency of account and payment for all sums payable by the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] under or in connection with the Notes [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantee] is U.S. dollars. Any amount received or recovered in a currency other than U.S. dollar in respect of the Notes [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee] (whether as a result of, or the enforcement of, a judgment or order of a court of any jurisdiction, in the winding-up or dissolution of the Issuer, [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** the Guarantor,] any Subsidiary or otherwise) by a Holder in respect of any sum expressed to be due to it from the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] will constitute a discharge of the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] only to the extent of the U.S. dollar amount which the recipient is able to purchase with the amount so received or recovered in that other currency on the date of that receipt or recovery (or, if it is not possible to make that purchase on that date, on the first date on which it is possible to do so). If that U.S. dollar amount is less than the U.S. dollar amount expressed to be due to the recipient under the Notes [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee], the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantor] shall indemnify the recipient against any loss sustained by it as a result. In any event the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantor] shall indemnify the recipient against the cost of making any such purchase. For the purposes of this indemnity, it will be sufficient for the Holder to certify that it would have suffered a loss had an actual purchase of U.S. dollars been made with the amount so received in that other currency on the date of receipt or recovery (or, if a purchase of U.S.

dollars on such date had not been practicable, on the first date on which it would have been practicable). These indemnities constitute a separate and independent obligation from the other obligations of the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantor], will give rise to a separate and independent cause of action, will apply irrespective of any waiver granted by any Holder (other than a waiver of the indemnities set out herein) and will continue in full force and effect despite any other judgment, order, claim or proof for a liquidated amount in respect to any sum due under any Note [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** , the Guarantee] or any other judgment or order.]

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (5) *Process Agent.* The Issuer has appointed the Guarantor as its agent for service of process (*Zustellungsbevollmächtigter*) in relation to any proceedings before the German courts in connection with the Notes.]

§ 16 LANGUAGE

[If the Conditions are to be in the German language with an English language translation, the following applies:

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

[If the Conditions are to be in the English language with a German language translation, the following applies:

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

[If the Conditions are to be in the English language only, the following applies:

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

EMISSIONSBEDINGUNGEN

Die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen sind nachfolgend in zwei Optionen aufgeführt.

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

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

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

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I 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 Platzhalter in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

[Falls die auf eine einzelne Emission anwendbaren Optionen dadurch bestimmt werden, dass in den Endgültigen Bedingungen auf die maßgeblichen Optionen verwiesen wird, die in dem jeweiligen Satz der Emissionsbedingungen für Option I oder Option II enthalten sind:

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

Eine Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Agency Agreement, geschlossen am oder um den 3. Mai 2019 (das **Agency Agreement**) zwischen der Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V. und Continental Rubber of America, Corp. und der Citibank Europe plc als Emissionsstelle (wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien, begeben. Kopien des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle sowie bei der Hauptgeschäftsstelle der Continental AG bezogen werden.

OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die **Schuldverschreibungen**) der [Continental AG][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.] ([**Continental AG**][**CGF**][**CRoA**] bzw. die **Emittentin**) wird am [**Begebungstag**] (der **Begebungstag**) in [**Festgelegte Währung**] (auch bezeichnet als [**Symbol der Festgelegten Währung**]) (die **Festgelegte Währung**) im Gesamtnennbetrag [**falls die Globalurkunde eine NGN ist, gilt Folgendes:** (vorbehaltlich § 1(4))] von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**Festgelegte Stückelung**] (die **Festgelegte Stückelung**) begeben.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes:

- (3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** bzw. die **Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes:

- (3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die **vorläufige Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den Festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde die **Globalurkunden**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine US-Person(en) ist bzw. 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. Für jede solche Zinszahlung ist eine gesonderte Bescheinigung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika geliefert werden.]
- (4) *Clearingsystem.* Jede die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearingsystem** bezeichnet [**bei mehr als einem Clearingsystem gilt Folgendes:** jeweils]: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**)][,][und] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg (**CBL**)] [und] [Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**)] [(CBL und Euroclear jeweils ein **ICSD** und zusammen die **ICSDs**)]. [**Falls das Clearing über CBF erfolgt, gilt Folgendes:** Die Schuldverschreibungen sind durch entsprechende Depotbuchungen nach Maßgabe der anwendbaren Bestimmungen von CBF (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn) und, außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Clearstream Banking, S.A., (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxemburg) und der Euroclear Bank

SA/NV (Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) als Betreiberin des Euroclear Systems oder deren Funktionsnachfolgern übertragbar.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und falls die Globalurkunde eine NGN ist, gilt Folgendes:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (New Global Note) (**NGN**) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

Bei jeder Rückzahlung oder Zahlung einer Rückzahlungsrate oder Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Ankauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über die Rückzahlung bzw. die Zahlung bzw. den Ankauf und die Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in den Registern der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in den Registern der ICSDs verzeichneten und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. angekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der gezahlten Rückzahlungsrate abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils der Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten dieses Austauschs anteilig in die Register der ICSDs eintragen werden.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und falls die Globalurkunde eine CGN ist, gilt Folgendes:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (Classical Global Note) (**CGN**) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* **Gläubiger** bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

[Falls in den Endgültigen Bedingungen eine Eintragung im Effektenregister bei CBF vorgesehen ist, gilt Folgendes:

- (6) *Effektenregister.* Die Emittentin und CBF haben vereinbart, dass CBF zum Effektenregister-Registrar der Emittentin bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt wird. In dieser Funktion und unbeschadet der Emission der Schuldverschreibungen sowie deren Status als Inhaberpapiere nach deutschem Recht hat CBF zugesagt, als Beauftragte der Emittentin in den Büchern der CBF Aufzeichnungen über die Schuldverschreibungen, die auf den Konten der CBF-Kontoinhaber gutgeschrieben sind, zu führen.]

§ 2

STATUS [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes: ; GARANTIE]

- [(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.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (2) *Garantie.* Continental AG (die **Garantin** oder **Continental AG**) hat eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die **Garantie**) für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen, die auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind, übernommen. Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten Dritter im Sinne des § 328 Abs. 1 BGB dar,

der jedem Gläubiger das Recht gibt, die Erfüllung der in der Garantie übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich.]

§ 3

NEGATIVVERPFLICHTUNG

[(1) *Negativverpflichtung der Emittentin.*] Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, zu dem der Emissionsstelle alle Beträge an Kapital und Zinsen, die gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlbar sind, zur Verfügung gestellt worden sind, keine Sicherungsrechte (dingliche Sicherheit) an allen oder Teilen ihrer derzeitigen oder zukünftigen Vermögensgegenstände zur Besicherung von jeglichen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu begründen oder fortbestehen zu lassen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:** und sicherzustellen, soweit rechtlich erlaubt, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften keine solchen Sicherungsrechte begründen oder fortbestehen lassen] (einschließlich jeglicher Garantien und Haftungsfreistellungen, die in dieser Hinsicht gegeben wurden), wenn nicht gleichzeitig die Gläubiger unter im Wesentlichen gleichen Bedingungen auf gleiche Weise und anteilig an einer solchen dinglichen Sicherheit teilhaben.

Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf

(i) Sicherheiten, die durch ein Mitglied aus dem Continental-Konzern an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen eines solchen Mitglieds gegen jedes andere Mitglied des Continental-Konzerns oder gegen Dritte aufgrund einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf durch die Emittentin von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen ausgegebenen Wertpapieren dienen,

(ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch ein Mitglied des Continental-Konzerns an solchen Vermögensgegenständen bestehen oder die an Vermögensgegenständen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die ein Mitglied des Continental-Konzerns wird,

(iii) Sicherheiten, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen bestehen,

(iv) Sicherheiten, die nach dem anwendbaren Recht zwingend sind (oder die aufgrund einer Vereinbarung eine solche Wirkung haben) oder die erforderlich sind als Voraussetzung für das Erlangen von behördlichen Genehmigungen,

(v) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gegeben werden,

(vi) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch eine Zweckgesellschaft gegeben werden, bei denen die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften der Originator der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist,

(vii) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Finanzierung von Projekten oder Vermögensgegenständen gegeben werden, vorausgesetzt, dass die Vermögensgegenstände, an denen das Sicherungsrecht besteht, (A) Vermögensgegenstände sind, die in dem Projekt oder im Zusammenhang mit dem Projekt, auf das sich die Kapitalmarktverbindlichkeiten beziehen, genutzt werden oder genutzt werden sollen, oder (B) Einnahmen oder Ansprüche sind, die aufgrund der Nutzung, des Betriebs, der Nichteinhaltung von Spezifikationen, der Verwertung, des Verkaufs, des Verlusts/Untergangs oder der Beschädigung dieser Vermögensgegenstände entstehen, und weiter vorausgesetzt, dass diese Kapitalmarktverbindlichkeiten weder direkt noch indirekt Gegenstand einer Garantie, Freistellung oder anderen Form der Zusicherung, Verpflichtung oder Unterstützung irgendeines anderen Mitglieds des Continental-Konzerns sind,

(viii) die Erneuerung, die Verlängerung oder der Austausch von Sicherheiten gemäß vorstehend (i) bis (vii) und,

(ix) Sicherheiten, die Kapitalmarktverbindlichkeiten besichern, deren Nennbetrag (zusammengerechnet mit dem Nennbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (viii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Kapitalmarktverbindlichkeiten bezeichnet jede Verbindlichkeit (i) von Continental AG oder (ii) von einer Tochtergesellschaft, die durch die Continental AG garantiert ist, hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommener Gelder, die entweder durch (x) ein Schuldscheindarlehen nach deutschem Recht oder durch (y) Anleihen, Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert sind oder gehandelt werden bzw. notiert oder gehandelt werden können, verbrieft oder verkörpert ist.

Continental-Konzern bezeichnet die Continental AG und jede Tochtergesellschaft der Continental AG und ausschließlich, zur Klarstellung, assoziierter Unternehmen und Gesellschaften, die nach der Equity-Methode konsolidiert werden.

Person bezeichnet jede natürliche oder juristische Person, Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, jedes Joint Venture, jede Personenvereinigung, jede Aktiengesellschaft, jeden Trust, jede Einrichtung ohne eigene Rechtspersönlichkeit oder jede Regierung, Behörde oder politische Untergliederung eines Staates.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:

Wesentliche Tochtergesellschaft bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Continental AG (i) deren Umsatzerlöse 5 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Continental AG übersteigen, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt, oder (ii) deren Bilanzsumme 5 % der Konzernbilanzsumme der Continental AG übersteigt, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt. Für den Fall, dass, ungeachtet des Vorstehenden, ein Bericht der Abschlussprüfer der Continental AG feststellt, dass eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Datum eine oder keine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war, ist diese Feststellung, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten maßgeblich und verbindlich.]

Tochtergesellschaft in Bezug auf ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft bezeichnet ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft:

- (a) welche(s) von dem erstgenannten Unternehmen bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft unmittelbar oder mittelbar kontrolliert wird; oder
- (b) dessen stimmberechtigtes gezeichnetes Kapital (oder vergleichbare Beteiligungsrechte) sich unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % im wirtschaftlichen Eigentum des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft befinden; oder
- (c) welche(s) eine Tochtergesellschaft einer anderen Tochtergesellschaft des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft ist,

und, ausschließlich zum Zweck der Feststellung, ob ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Continental AG ist, welche(s) nach IFRS im Konzernabschluss des Continental-Konzerns konsolidiert werden muss (zur Klarstellung: mit Ausnahme assoziierter Unternehmen und Gesellschaften, die nach der Equity-Methode konsolidiert werden). Sofern die Anteile an der CPT Group GmbH oder deren Nachfolger an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse in der Europäischen Union zum Handel zugelassen werden, schließt diese Definition von Tochtergesellschaften die CPT Group GmbH oder deren Nachfolger sowie ihre Tochtergesellschaften aus.

Für die Zwecke dieser Definition gilt ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft als von einem anderen Unternehmen bzw. einer anderen Personen- oder Kapitalgesellschaft kontrolliert, wenn das andere Unternehmen bzw. die andere Personen- oder Kapitalgesellschaft aufgrund des Haltens von stimmberechtigten Anteilen, einer vertraglichen Festlegung oder aus anderen Gründen in der Lage ist, die Geschäftsführung des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft und/oder die Zusammensetzung des Vorstandes oder eines vergleichbaren Organs des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft zu kontrollieren. Zum Zweck der Feststellung, ob ein Unternehmen eine Tochtergesellschaft der Continental AG ist, gilt dieses Unternehmen nicht als unmittelbar oder mittelbar von Continental AG als kontrolliert, wenn die Continental AG die

Geschäftsführung und Geschäftspolitik dieses Unternehmens nur unmittelbar oder mittelbar gemeinsam mit einer anderen Person (die kein Mitglied des Continental-Konzerns ist) bestimmen kann und dieses Unternehmen nach IFRS im Konzernabschluss der Continental AG nicht vollständig konsolidiert werden würde, wenn dieser Konzernabschluss zum entsprechenden Zeitpunkt erstellt würde.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (2) *Negativverpflichtung der Garantin.* Die Garantin hat sich in der Garantie verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, zu dem der Emissionsstelle alle Beträge an Kapital und Zinsen, die gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlbar sind, zur Verfügung gestellt worden sind, keine Sicherungsrechte (dingliche Sicherheit) an allen oder Teilen ihrer derzeitigen oder zukünftigen Vermögensgegenstände zur Besicherung von jeglichen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu begründen oder fortbestehen zu lassen und sicherzustellen, soweit rechtlich erlaubt, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften keine solchen Sicherungsrechte begründen oder fortbestehen lassen (einschließlich jeglicher Garantien und Haftungsfreistellungen, die in dieser Hinsicht gegeben wurden), wenn nicht gleichzeitig die Gläubiger unter im Wesentlichen gleichen Bedingungen auf gleiche Weise und anteilig an einer solchen dinglichen Sicherheit teilhaben.

Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf

- (i) Sicherheiten, die durch ein Mitglied aus dem Continental-Konzern an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen eines solchen Mitglieds gegen jedes andere Mitglied des Continental-Konzerns oder gegen Dritte aufgrund einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf durch die Emittentin von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen ausgegebenen Wertpapieren dienen,
- (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch ein Mitglied des Continental-Konzerns an solchen Vermögensgegenständen bestehen oder die an Vermögensgegenständen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die ein Mitglied des Continental-Konzerns wird,
- (iii) Sicherheiten, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen bestehen,
- (iv) Sicherheiten, die nach dem anwendbaren Recht zwingend sind (oder die aufgrund einer Vereinbarung eine solche Wirkung haben) oder die erforderlich sind als Voraussetzung für das Erlangen von behördlichen Genehmigungen,
- (v) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch die Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gegeben werden,
- (vi) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch eine Zweckgesellschaft gegeben werden, bei denen die Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften der Originator der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist,
- (vii) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Finanzierung von Projekten oder Vermögensgegenständen gegeben werden, vorausgesetzt, dass die Vermögensgegenstände, an denen das Sicherungsrecht besteht, (A) Vermögensgegenstände sind, die in dem Projekt oder im Zusammenhang mit dem Projekt, auf das sich die Kapitalmarktverbindlichkeiten beziehen, genutzt werden oder genutzt werden sollen, oder (B) Einnahmen oder Ansprüche sind, die aufgrund der Nutzung, des Betriebs, der Nichteinhaltung von Spezifikationen, der Verwertung, des Verkaufs, des Verlusts/Untergangs oder der Beschädigung dieser Vermögensgegenstände entstehen, und weiter vorausgesetzt, dass diese Kapitalmarktverbindlichkeiten weder direkt noch indirekt Gegenstand einer Garantie, Freistellung oder anderen Form der Zusicherung, Verpflichtung oder Unterstützung irgendeines anderen Mitglieds des Continental-Konzerns sind,
- (viii) die Erneuerung, die Verlängerung oder der Austausch von Sicherheiten gemäß vorstehend (i) bis (vii) und,
- (ix) Sicherheiten, die Kapitalmarktverbindlichkeiten besichern, deren Nennbetrag (zusammengerechnet mit dem Nennbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (viii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Wesentliche Tochtergesellschaft bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Continental AG (i) deren Umsatzerlöse 5 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Continental AG übersteigen, wie auf der

Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt, oder (ii) deren Bilanzsumme 5 % der Konzernbilanzsumme der Continental AG übersteigt, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt. Für den Fall, dass, ungeachtet des Vorstehenden, ein Bericht der Abschlussprüfer der Continental AG feststellt, dass eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Datum eine oder keine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war, ist diese Feststellung, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten maßgeblich und verbindlich.

§ 4 ZINSEN

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 6(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Jahres (jeweils ein **Zinszahlungstag**) zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[falls der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, gilt Folgendes: und beträgt [Anfänglicher Bruchteilmzinsbetrag je Festgelegter Stückelung]]. [Falls der Fälligkeitstag kein Zinszahlungstag ist, gilt Folgendes: Die Zinsen für den Zeitraum vom [dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) betragen [Abschließender Bruchteilmzinsbetrag je Festgelegter Stückelung].]**
- (2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sofern die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen von dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Rückzahlung (ausschließlich) mit dem gesetzlichen Verzugszinssatz verzinst¹.
- (3) *Berechnung unterjähriger Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung dieser Zinsen auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert). **[Falls die Festgelegte Währung Euro ist und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen Actual/Actual (ICMA) festgelegt ist, gilt Folgendes: Die Anzahl der Zinszahlungstage (jeweils ein Feststellungstermin) je Kalenderjahr beträgt [Anzahl der regulären Zinszahlungstage je Kalenderjahr].**
- (4) *Zinstagequotient.* **Zinstagequotient** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **Zinsberechnungszeitraum**):

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

[im Fall von Actual/Actual (ICMA) gilt Folgendes:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten, aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in der er endet, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten, aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) dividiert durch das Produkt aus (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 4(3) angegeben), die in einem Kalenderjahr eintreten würden; oder
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in der er endet, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz entspricht dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz zuzüglich fünf Prozentpunkte. §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 4(3) angegeben), die in einem Kalenderjahr eintreten würden, und (B) der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 4(3) angegeben), die in einem Kalenderjahr eintreten würden.

Feststellungsperiode ist der Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich). Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Feststellungsperiode ist **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** [jeweils] ein Feststellungstermin.]

[im Fall von Actual/365 (Fixed) gilt Folgendes: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

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

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis gilt Folgendes: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

§ 5

ZAHLUNGEN

- (1) *Zahlung von Kapital und Zinsen.* Die Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Ziffer (2) an die Zahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der Festgelegten Währung.
- (3) *Erfüllung.* Die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder an dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstermin einer Zahlung 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 (außer einem Samstag oder Sonntag)

[falls die Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten, gilt Folgendes: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen an den(m) Maßgeblichen Finanzplätzen(platz) abwickeln][.][und]

[falls das Clearingsystem und TARGET geöffnet sein müssen, gilt Folgendes: an dem das Clearingsystem sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Systems (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Falls die Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten, gilt Folgendes:

Maßgebliche(r) Finanzplätze(platz) bezeichnet [●].]

- (5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf das Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, folgende Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen, **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen,] **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Rückzahlungsbetrag (Call) zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen,] den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen, sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 8 zahlbaren Zusätzlichen Beträge ein.
- (6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- oder Zinsbeträge 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.

§ 6 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[Fälligkeitstag]** (der **Fälligkeitstag**) zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der **Rückzahlungsbetrag** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht ihrem Nennbetrag.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als 60 Tagen und nicht weniger als 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern gekündigt und zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des für die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] Maßgeblichen Steuerhoheitsgebietes oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird an oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen verpflichtet sein wird, und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen zumutbarer, der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. der Garantin] zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] 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 erklärt wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgesetzten Tag nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Vor Bekanntmachung einer Kündigung gemäß diesem § 6(2) hat die Emittentin der Emissionsstelle eine Vorstandsbescheinigung vorzulegen, die feststellt, dass die Emittentin zur Kündigung berechtigt ist, und darlegt, dass die Voraussetzungen des Kündigungsrechts der Emittentin erfüllt sind, sowie ein Rechtsgutachten anerkannter Rechtsanwälte darüber, dass die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] verpflichtet ist oder sein wird, diese Zusätzlichen Beträge als Folge der betreffenden Änderung oder Ergänzung zu zahlen.

Vorstandsbescheinigung bezeichnet eine von zwei Mitgliedern des Vorstands der Continental AG, von denen einer der Finanzleiter (*Chief Financial Officer*) der Continental AG ist, unterzeichnete Bescheinigung.

Rechtsgutachten bezeichnet ein schriftliches Gutachten eines Rechtsberaters. Der Rechtsberater kann ein angestellter oder sonstiger Rechtsberater der Continental AG sein.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger bei einem Kontrollwechsel.*

- (a) Falls ein Kontrollwechsel eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, aber nicht verpflichtet, von der Emittentin zu verlangen, seine Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) zurückzuzahlen oder, nach Wahl der Emittentin, anzukaufen (bzw. einen solchen Ankauf zu veranlassen) (die **Rückzahlungsoption**). Diese Rückzahlungsoption ist wie nachstehend unter § 6(3) (b)-(c) beschrieben auszuüben.

Ein **Kontrollwechsel** liegt vor, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:

- (i) die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] erlangt Kenntnis davon, dass eine Person oder eine Gruppe von gemeinsam handelnden Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (**WpÜG**) unmittelbar oder mittelbar Inhaber von mehr als 50 % der Stimmrechte der Continental AG geworden ist; oder
- (ii) die Verschmelzung oder der sonstige Zusammenschluss der Continental AG auf oder mit einer Person oder die Verschmelzung oder der sonstige Zusammenschluss einer Person auf oder mit der Continental AG oder der Verkauf, die Abtretung, Übertragung, Vermietung bzw. Verpachtung oder sonstige Veräußerung aller oder im Wesentlichen aller Vermögenswerte (auf konsolidierter Basis ermittelt) der Continental AG an eine Person, sofern in jedem dieser Fälle als Folge einer solchen Verschmelzung oder eines solchen sonstigen Zusammenschlusses, eines solchen Verkaufs, einer solchen Abtretung, Übertragung, Vermietung bzw. Verpachtung oder einer solchen sonstigen Veräußerung eine Person oder eine Gruppe von gemeinsam handelnden Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 WpÜG unmittelbar oder mittelbar Inhaber von mehr als 50 % der Stimmrechte der Continental AG wird; oder
- (iii) der Verkauf, die Abtretung, Übertragung, Vermietung bzw. Verpachtung oder sonstige Veräußerung aller oder im Wesentlichen aller Vermögenswerte (auf konsolidierter Basis ermittelt) der Continental AG an eine Person (mit Ausnahme eines Mitglieds des Continental-Konzerns).

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Put) bezeichnet für jede Schuldverschreibung [**Prozentsatz des Nennbetrags**] % des Nennbetrags dieser Schuldverschreibung, zuzüglich aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich).

- (b) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin, unverzüglich nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt hat, die Gläubiger hiervon durch eine Mitteilung gemäß § 14 (eine **Rückzahlungsereignismitteilung**) unterrichten, in der die Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 6(3) genannten Rückzahlungsoption angegeben sind (einschließlich der Angaben zum Clearingsystem-Konto der Zahlstelle für die Zwecke von Unterabschnitt (c)(ii)(x) dieses § 6(3)).
- (c) Zur Ausübung der Rückzahlungsoption muss der Gläubiger an einem Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums von 30 Tagen nach Veröffentlichung einer Rückzahlungsereignismitteilung (der **Rückzahlungszeitraum**) (i) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der Zahlstelle erhältlich ist (eine **Ausübungserklärung**), und (ii) den Gesamtbetrag der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen angeben, für welche der Gläubiger seine Rückzahlungsoption ausüben möchte, indem er entweder (x) diese Schuldverschreibungen auf das Clearingsystem-Konto der Zahlstelle überträgt oder (y) der Zahlstelle eine unwiderrufliche Anweisung erteilt, die betreffenden Schuldverschreibungen aus einem Wertpapierkonto des Gläubigers bei der Zahlstelle auszubuchen. Die Emittentin wird die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) am siebten Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der **Vorzeitige Rückzahlungstag (Put)**) zurückzahlen oder nach ihrer Wahl ankaufen (bzw. ankaufen lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf die in dieser Weise eingereichte(n) Schuldverschreibung(en)

erfolgt in der üblichen Weise über das Clearingsystem. Eine einmal abgegebene Ausübungserklärung ist unwiderruflich.

Geschäftstag bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in London und Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und: (a) (in Bezug auf jeden Tag einer Zahlung oder eines Kaufs einer anderen Währung als Euro) an dem die Banken an dem Hauptfinanzplatz des Landes dieser Währung für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind, oder (b) (in Bezug auf jeden Tag einer Zahlung oder eines Kaufs von Euro) an dem alle maßgeblichen Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 (TARGET2) in Betrieb sind, um die betreffende Zahlung abzuwickeln.

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:

- (4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag.* Wenn 80 % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch die Continental AG oder ein anderes Mitglied der Continental Gruppe zurückgezahlt oder zurückerworben wurden, ist die Emittentin berechtigt, jederzeit nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung bereits von Gläubigern durch Ausübung ihrer Rückzahlungsoption gemäß § 6(3) verlangt wurde) insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig zu kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) vorzeitig kündbar sind, gilt Folgendes:

- [(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call).* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung bereits von Gläubigern durch Ausübung ihrer Rückzahlungsoption gemäß § 6(3) verlangt wurde) insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 60 Tagen und nicht mehr als 90 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig zu kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) zurückzuzahlen.

Der **Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (Call)** je Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) dem Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibung zuzüglich aller bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen und nicht gezahlten Zinsen; und
- (ii) dem Betrag, um den
 - (A) die durch die Berechnungsstelle ermittelte Summe der Barwerte der verbleibenden planmäßigen Kapitalrückzahlungen und Zinszahlungen auf die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen (nicht eingerechnet der am Rückzahlungstag aufgelaufene Teil dieser Zinszahlungen) vom Rückzahlungstag bis zum früheren der beiden folgenden Daten (x) der erste Tag, an dem die Emittentin nach ihrer Wahl die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückzahlen darf, oder (y) der Fälligkeitstag, [jährlich] [halbjährlich] [●] abgezinst auf den Rückzahlungstag (unter der Annahme eines Jahres mit 360 Tagen und zwölf Monaten mit jeweils 30 Tagen) auf Basis der Benchmark-Rendite zuzüglich [**Marge**]%,
 - (B) den Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen übersteigt.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (Call) wird von der Berechnungsstelle berechnet.

Die **Benchmark-Rendite** ist die am Rückzahlungs-Berechnungstag bestehende Rendite, wie sie etwa um 12.00 Uhr mittags (Ortszeit Frankfurt am Main) auf der Bildschirmseite für die Referenzanleihe, oder, sollte zu diesem Zeitpunkt keine Rendite festgestellt werden können, die vorstehend bestimmte Rendite so wie sie zu einem anderen Zeitpunkt, der von der Berechnungsstelle für angemessen erachtet wird, am Rückzahlungs-Berechnungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird.

Bildschirmseite ist Bloomberg HP (Einstellung "Last Yield to Convention" und Verwendung der Preisquelle "FRNK") (oder jede Nachfolgeside oder Nachfolge-Preisquelle) für die Referenzanleihe, oder, falls diese

Bloomberg-Seite oder Preisquelle nicht verfügbar ist, eine andere Seite (falls vorhanden) eines Informationsanbieters, die weitgehend ähnliche Daten anzeigt, wie von der Berechnungsstelle für angemessen erachtet.

Referenzanleihe ist die **[Prozentsatz]**% Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland fällig **[Fälligkeitstermin]** mit ISIN **[ISIN der Referenzanleihe, die bei der Preisbestimmung der Schuldverschreibungen genannt wurde]** oder, falls diese Anleihe am Rückzahlungs-Berechnungstag nicht mehr aussteht, eine von der Berechnungsstelle ausgewählte ersetzende Referenzanleihe, jeweils mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Restlaufzeit der Schuldverschreibung bis zum Fälligkeitstag vergleichbar ist, und die im Zeitpunkt der Auswahlentscheidung und in Übereinstimmung mit der üblichen Finanzmarktpaxis zur Preisbestimmung bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit einer bis zum Fälligkeitstag der Schuldverschreibung vergleichbaren Laufzeit verwendet würde.

Rückzahlungs-Berechnungstag ist der sechste Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen aufgrund eines in diesem § 6(4) genannten Ereignisses zurückgezahlt werden.

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag (Call) vorzeitig kündbar sind, gilt Folgendes:

[(5)][(6)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag (Call). Die Emittentin ist berechtigt, nach ihrer Wahl **[im Fall von Wahl-Rückzahlungstag(en) gilt Folgendes:** zu dem bzw. den folgenden Wahl-Rückzahlungstag(en)] **[im Fall von Wahl-Rückzahlungszeitraum(-räumen) gilt Folgendes** innerhalb des bzw. der folgenden Wahl-Rückzahlungszeitraums(-zeiträume)] alle ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 60 Tagen und nicht mehr als 90 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig zu kündigen und zu folgendem Rückzahlungsbetrag (Call) bzw. folgenden Rückzahlungsbeträgen (Call) zuzüglich aller bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen und nicht gezahlten Zinsen zurückzuzahlen:

Wahl-Rückzahlungs[tag(e)] Rückzahlungsbetrag (Call)
[zeitraum(-räume))]

[Wahlrückzahlungstag(e)] **[Rückzahlungsbetrag (Call)/**
bzw. Wahlrückzahlungs- **Rückzahlungsbeträge (Call)]**
zeitraum(-räume)]

Die Rückzahlung erfolgt vorbehaltlich des Rechts der Gläubiger, an einem Zinszahlungstag, der vor oder auf den Rückzahlungstag fällt, Zinsen zu erhalten.]

§ 7

ZAHLSTELLE, EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; Bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfängliche Zahlstelle[,] [und] die Emissionsstelle [und die anfängliche Berechnungsstelle] und ihre anfänglichen bezeichneten Geschäftsstellen sind:

Emissions- und Zahlstelle: Citibank Europe plc
 1 North Wall Quay
 Dublin 1
 Irland

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:

Berechnungsstelle: **[•]**

Die Zahlstelle[,] [und] die Emissionsstelle [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle[,] [oder] der Emissionsstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden, und eine andere Zahlstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen[,] [oder] eine andere Emissionsstelle [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle **[im Fall von**

Zahlungen in US-Dollar gilt Folgendes: (und, falls Zahlungen bei den oder über die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich werden oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City)][,][und] eine Emissionsstelle [und 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), wenn die Gläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Die Zahlstelle[,][und] die Emissionsstelle [und die Berechnungsstelle] und jede sonstige gemäß Ziffer (2) bestellte Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet. Die Zahlstelle[,][und] die Emissionsstelle [und die Berechnungsstelle] und jede sonstige gemäß Ziffer (2) beauftragte Stelle haben die Verpflichtungen und nur diese Verpflichtungen, die ausdrücklich im Agency Agreement und diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind.

Agency Agreement bezeichnet ein Agency Agreement, geschlossen am oder um den 3. Mai 2019 zwischen der Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V., Continental Rubber of America, Corp., der Citibank Europe plc als Emissionsstelle und den anderen darin genannten Parteien.

§ 8 BESTEUERUNG

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die Garantie soll vorsehen, dass sämtliche aufgrund der Garantie zu zahlenden Beträge] ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art, die von oder für Rechnung eines Hoheitsgebietes, in welchem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] gegründet ist, Geschäften nachgeht, ihren Steuersitz hat oder allgemein einer Steuer vom Nettoeinkommen und -ertrag unterworfen ist, oder über welches bzw. von welchem aus Zahlungen auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. aufgrund der Garantie] geleistet werden, oder von oder für Rechnung einer seiner politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden (jeweils ein **Maßgebliches Steuerhoheitsgebiet**) an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, zu leisten, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt hinsichtlich auf die Schuldverschreibungen zu zahlender Beträge **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. aufgrund der Garantie zu zahlender Beträge] gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin (dies ist in jeder Garantie vorzusehen)] diejenigen zusätzlichen Beträge (die **Zusätzlichen Beträge**) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern oder Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter eines Gläubigers handelnden Person oder auf eine sonstige Weise zu entrichten sind, die keinen Abzug oder Einbehalt von Zahlungen von Kapital oder Zinsen durch die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] darstellen; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet zu entrichten sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. aufgrund der Garantie] aus Quellen in dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einem zwischenstaatlichen Abkommen oder einer Vereinbarung über die betreffende Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF begeben werden, gilt Folgendes:** oder das Königreich der Niederlande] oder die

Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind; oder

- (d) nicht erhoben oder einbehalten worden wären, wenn es der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen (für diese Zwecke einschließlich eines Finanzinstituts, über das der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer die Schuldverschreibungen hält oder über das die Zahlung auf die Schuldverschreibungen geleistet wird) nach einer von oder im Namen der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] oder einer Zahlstelle an die Anschrift des Gläubigers oder wirtschaftlichen Eigentümers übermittelten Aufforderung zumindest in Textform (§126b Bürgerliches Gesetzbuch) (welche zu einem Zeitpunkt übermittelt wurde, zu dem es dem Inhaber bzw. wirtschaftlichen Eigentümer bei Anwendung der gebotenen Sorgfalt möglich gewesen wäre, der Aufforderung nachzukommen, und in jedem Fall mindestens 30 Tage vor dem Zeitpunkt, zu dem der Einbehalt oder Abzug vorgenommen werden müsste) nicht versäumt hätte, Bescheinigungs-, Identifizierungs-, Informations- oder andere Meldepflichten einzuhalten, die aufgrund von Gesetzen, Abkommen, Vorschriften oder der Verwaltungspraxis eines Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiets bestehen (unter anderem eine Pflicht zur Bescheinigung, dass der Gläubiger bzw. wirtschaftliche Eigentümer nicht in dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet ansässig ist) und deren Einhaltung eine Voraussetzung für eine Befreiung von Steuern oder eine Reduzierung des Prozentsatzes des Einbehalts oder Abzugs von Steuern, die von dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet erhoben werden, darstellt, jeweils jedoch nur soweit die Vorlage solcher Bescheinigungen, Informationen oder Unterlagen durch den Gläubiger bzw. wirtschaftlichen Eigentümer rechtlich zulässig ist, oder
- (e) gemäß folgenden Bestimmungen einzubehalten oder abziehen sind: Sections 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code der Vereinigten Staaten von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (das **Steuergesetz**), allen bestehenden oder zukünftigen Regelungen oder offiziellen Auslegungen zu diesen Sections, einer aufgrund von Section 1471(b) des Steuergesetzes abgeschlossenen Vereinbarung oder steuer- oder aufsichtsrechtlichen Gesetzen, Vorschriften oder Richtlinien, die aufgrund einer im Zusammenhang mit der Umsetzung dieser Sections des Steuergesetzes abgeschlossenen zwischenstaatlichen Vereinbarung erlassen werden, oder
- (f) aufgrund einer Rechtsänderung zu entrichten sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird, oder
- (g) wenn eine Kombination der vorstehenden Absätze (a)-(f) vorliegt.

Ebenso werden hinsichtlich einer Zahlung auf eine Schuldverschreibung keine Zusätzlichen Beträge an einen Gläubiger gezahlt, der die Zahlung als Treuhänder oder als Personengesellschaft oder als sonstige Person, die nicht der alleinige wirtschaftliche Eigentümer der Zahlung ist, erhält, soweit die Zahlung nach dem Recht des Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiets steuerlich den Einkünften eines Treugebers bezüglich eines solchen Treuhänders oder eines Gesellschafters der Personengesellschaft oder eines wirtschaftlichen Eigentümers zuzurechnen wäre, der selbst nicht zum Erhalt solcher Zusätzlichen Beträge berechtigt wäre, wenn er Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die in der Bundesrepublik Deutschland aufgrund von zum Begebungstag geltenden Steuergesetzen auf Ebene der Depotbank derzeit erhobene Kapitalertragsteuer und der darauf jeweils anfallende Solidaritätszuschlag keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinne sind, für die Zusätzliche Beträge seitens der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] zu zahlen wären.

§ 9

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 10

KÜNDIGUNGSGRÜNDE

- (1) *Kündigungsgründe.* Falls ein Kündigungsgrund eintritt und fortbesteht, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine gesamten Ansprüche aus den Schuldverschreibungen durch Übermittlung einer Kündigungserklärung

gemäß § 10(3) an die Emissionsstelle fällig zu stellen und vorbehaltlich § 10(2) deren unverzügliche Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen. Jedes der folgenden Ereignisse stellt einen **Kündigungsgrund** dar.

- (a) *Nichtzahlung von Kapital.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder, falls diese nicht, die Garantin] zahlt auf die Schuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrem Fälligkeitstermin; oder
- (b) *Nichtzahlung von Zinsen.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder, falls diese nicht, die Garantin] zahlt auf die Schuldverschreibungen fällige Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach deren Fälligkeitstermin; oder
- (c) *Verletzung sonstiger Verpflichtungen.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] erfüllt eine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. der Garantie] nicht ordnungsgemäß, und diese Pflichtverletzung, sofern sie geheilt werden kann, wird ab dem Zeitpunkt, zu dem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten und diese Benachrichtigung der Emittentin entsprechend weitergeleitet hat, mehr als 30 Geschäftstage lang nicht geheilt; oder
- (d) *Zahlungseinstellung.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, die Garantin] oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen allgemein ein; oder
- (e) *Insolvenz etc.* [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** Ein Continental-Insolvenzereignis tritt ein, oder ein Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt ein solches Verfahren oder leitet ein solches Verfahren ein, oder ein Dritter beantragt ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft, und ein solches Verfahren wird nicht innerhalb von 30 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt] [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:** Ein Continental-Insolvenzereignis tritt ein, oder ein Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen eine Wesentliche Tochtergesellschaft, oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt ein solches Verfahren oder leitet ein solches Verfahren ein, oder ein Dritter beantragt ein Insolvenzverfahren gegen eine Wesentliche Tochtergesellschaft, und ein solches Verfahren wird nicht innerhalb von 30 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt].

Continental-Insolvenzereignis bezeichnet die Bestellung eines vorläufigen Insolvenzverwalters oder eines Insolvenzverwalters im Hinblick auf die Continental AG (unter anderem einschließlich eines Antrags auf Eröffnung eines Insolvenzverfahrens aus den in §§ 17 bis 19 der Insolvenzordnung genannten Gründen durch die der Continental AG oder einen Gläubiger der Continental AG, ausgenommen jedoch solche Anträge Dritter, die unbegründet oder missbräuchlich sind und innerhalb von 30 Tagen nach der Antragstellung aufgehoben, ausgesetzt oder abgewiesen werden; oder

- (f) *Liquidation.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, die Garantin] oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft geht in Liquidation (es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, sofern die andere oder neue Gesellschaft bzw. die anderen oder neuen Gesellschaften im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, der Garantin] oder der Wesentlichen Tochtergesellschaft übernimmt bzw. übernehmen); oder
- (g) *Cross-Default.* (x) Eine Kapitalmarktverbindlichkeit eines Mitglieds des Continental-Konzerns (die in jedem Fall keine Verbindlichkeit aus den Schuldverschreibungen ist) wird aufgrund eines Kündigungsgrundes (gleich welcher Art) vor ihrem festgelegten Fälligkeitstermin fällig und zahlbar (ob durch Erklärung, automatische Fälligkeitstellung oder in sonstiger Weise) oder (y) eine Kapitalmarktverbindlichkeit eines Mitglieds des Continental-Konzerns (die in jedem Fall keine Verbindlichkeit aus den Schuldverschreibungen ist) wird weder bei Fälligkeit noch innerhalb einer ursprünglich anwendbaren Nachfrist bezahlt; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass kein

Kündigungsgrund gemäß diesem Absatz (g) eintritt, wenn sich der Gesamtbetrag der unter die vorstehenden Absätze (x) oder (y) fallenden Kapitalmarktverbindlichkeiten auf weniger als EUR 100.000.000 (bzw. den Gegenwert in der anwendbaren Währung) beläuft; oder][.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (h) *Garantie.* (A) Die Garantie wird durch Gerichtsentscheidung für nicht vollstreckbar oder nichtig erklärt oder entfaltet aus einem anderen Grund keine volle Wirksamkeit mehr oder (B) die Garantin oder irgendeine im Auftrag einer Garantin handelnde Person bestreitet ihre Verpflichtungen aus der Garantie oder erkennt diese nicht an.]
- (2) *Quorum.* Falls ein Kündigungsgrund (mit Ausnahme eines in § 10(1)(d) genannten Kündigungsgrundes in Bezug auf die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] oder eines in § 10(1)(e) genannten Kündigungsgrundes in Bezug auf die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin]) eingetreten ist und fortbesteht, werden Kündigungserklärungen von Gläubigern, sofern nicht bei deren Eingang eines der in § 10(1)(a) bis § 10(1)(c) oder § 10(1)(f) bis § 10(1)(g)][(h)] genannten Ereignisse, die Gläubiger zur Kündigung ihrer Schuldverschreibungen berechtigen, eingetreten ist, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen eingegangen sind, die sich auf mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen. Zur Klarstellung: Die Emissionsstelle ist nicht verpflichtet, gegenüber Gläubigern bekanntzugeben, ob und wann bei ihr Kündigungserklärungen eingegangen sind, die sich auf mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen.
- (3) *Kündigungserklärungen.* Eine Erklärung eines Gläubigers zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen gemäß § 10(1) und § 10(2) (eine **Kündigungserklärung**) hat durch entsprechende Erklärung an die angegebene Geschäftsstelle der Emissionsstelle zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist der Emissionsstelle zusammen mit einem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank des Gläubigers (wie in § 16(3) definiert), die bestätigt, dass der Gläubiger zum Datum der Kündigungserklärung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, zu übermitteln.

§ 11 ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** die Continental AG] oder eine Tochtergesellschaft der Continental AG an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen (die **Nachfolgeschuldnerin**) einzusetzen, sofern:
- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen in rechtlich wirksamer Weise übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:** und die Emittentin] [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, die Emittentin und die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] alle staatlichen und aufsichtsrechtlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben, die für die Ersetzung und für die Gewährung einer Nachfolgearantie [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** durch die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] erforderlich sind, und die Nachfolgeschuldnerin alle staatlichen und aufsichtsrechtlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten hat, die für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlich sind, und alle Genehmigungen und Zustimmungen uneingeschränkt wirksam sind, und die von der Nachfolgeschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die von der Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] im Rahmen ihrer Nachfolgearantie übernommenen Verpflichtungen jeweils wirksame und gemäß ihren jeweiligen Bedingungen rechtsverbindliche Verpflichtungen darstellen, die von jedem Gläubiger durchgesetzt werden können;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin alle zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der erforderlichen Währung und ohne Verpflichtung zum Abzug oder Einbehalt von Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art, die von dem Land erhoben werden, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] ihren Sitz oder Steuersitz hat, an die Zahlstelle zahlen kann;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger von allen Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich einer solchen Ersetzung auferlegt werden;

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (e) die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist) erklärt, dass ihre Garantie bezüglich der Schuldverschreibungen auch für die Nachfolgeschuldnerin gilt (jede solche Erklärung eine **Nachfolgearantie**);

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:

- (e) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber jedem Gläubiger die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;] und
 - (f) die Emittentin einer für diese Zwecke beauftragten Stelle für jede betroffene Rechtsordnung ein Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten (wie in § 6(2) definiert) übermittelt, welches bestätigt, dass die Bestimmungen der vorstehenden Absätze (a) bis (e) erfüllt wurden.
- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung der Emittentin gemäß diesem § 11 und der Tag, an dem diese Ersetzung wirksam wird, ist gemäß § 14 bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen:* Im Fall einer Ersetzung gilt ab dem Zeitpunkt der Ersetzung jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das für die Emittentin Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet als Bezugnahme auf das für die Nachfolgeschuldnerin Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:
- (a) Falls das Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet der Nachfolgeschuldnerin nicht die Bundesrepublik Deutschland umfasst, gilt in § 8 und § 6(2) zusätzlich zu der Bezugnahme gemäß vorstehendem Satz auf das Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet der Nachfolgeschuldnerin eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:

- (b) In § 10 soll ein weiterer Kündigungsgrund als erfasst gelten; ein solcher Kündigungsgrund soll in jenem Fall bestehen, dass (A) die Garantie gemäß § 11(1)(e) durch Gerichtsentscheidung für nicht vollstreckbar oder nichtig erklärt wird oder aus einem anderen Grund keine volle Wirksamkeit mehr entfaltet oder (B) die Garantin gemäß § 11(1)(e) oder irgendeine im Auftrag einer Garantin handelnde Person ihre Verpflichtungen aus der Garantie bestreitet oder diese nicht anerkennt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (b) § 10(1)(i) gilt als dergestalt ergänzt, dass der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Nachfolgearantie gegen die Garantin (sofern die Garantin nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist) einen Kündigungsgrund darstellt.]
- (4) *Befreiung von Verpflichtungen.* Eine wirksame Ersetzung der Emittentin gemäß diesem § 11 befreit die Emittentin von allen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.
- (5) *Weitere Ersetzung.* Nach einer Ersetzung gemäß vorstehender Ziffer (1) ist die Nachfolgeschuldnerin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung für sich selbst durch die Continental AG (sofern die Nachfolgeschuldnerin nicht selbst die Continental AG ist) oder eine Tochtergesellschaft der Continental AG durchzuführen. Dies gilt mit der Maßgabe, dass in diesem Fall alle in den vorstehenden Ziffern (1) bis (4) enthaltenen Bestimmungen entsprechende Anwendung finden und unter anderem Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin, wenn der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf die weitere Nachfolgeschuldnerin gelten oder diese einschließen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, und dass eine

Ersetzung gemäß diesem § 11 in keinem Fall die Garantin von einer ihrer Verpflichtungen aus ihrer Garantie befreit].

§ 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 Maßgeblichen Begebungstags, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

Maßgeblicher Begebungstag bezeichnet den Tag, an dem eine Tranche der Schuldverschreibungen erstmals begeben wird; in Bezug auf die am Begebungstag ursprünglich begebene erste Tranche der Schuldverschreibungen ist der Maßgebliche Begebungstag der Begebungstag.

- (2) *Ankauf.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die Garantin] [ist][sind] berechtigt, Schuldverschreibungen jederzeit im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis anzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und der Garantin] von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 13

ÄNDERUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes: ; ÄNDERUNG DER GARANTIE]

- (1) *Beschlüsse durch die Gläubiger.* Die Gläubiger können mit Zustimmung der Emittentin (soweit erforderlich) aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (**SchVG**) in seiner jeweils gültigen Fassung die Emissionsbedingungen ändern oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 13(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.
- (2) *Mehrheit.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens [**Prozentsatz**] % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine **Qualifizierte Mehrheit**).
- (3) *Beschlussfassung.* Die Gläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.
- (4) *Gläubigerversammlung.* Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 15(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (5) *Abstimmung ohne Versammlung.* Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 15(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass

die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

- (6) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 13(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 13(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gilt § 13(4) Satz 3 entsprechend.

- (7) *Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger.* **[Falls in den Emissionsbedingungen kein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird, gilt Folgendes:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter der Gläubiger (der **Gemeinsame Vertreter**) bestellen oder abberufen, und die Pflichten, Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters festlegen. Der Beschluss zur Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter gemäß § 13(2) befugt ist, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

[Falls in den Emissionsbedingungen ein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird, gilt Folgendes: Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger (der **Gemeinsame Vertreter**) ist [Name]. Der Gemeinsame Vertreter hat die gesetzlich vorgesehenen Pflichten, Aufgaben und Befugnisse. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, dem Gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Für die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.]

- (8) *Bekanntmachungen.* Alle Bekanntmachungen bezüglich dieses § 13 erfolgen ausschließlich gemäß den Vorschriften des SchVG.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (9) Die vorstehenden auf die Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen der Garantie.]

§ 14 MITTEILUNGEN

- (1) Vorbehaltlich § 13(8) erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch Veröffentlichung im Bundesanzeiger. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen dem dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, gilt Folgendes: Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Publikation als wirksam erfolgt.]

- (2) *Mitteilung an das Clearingsystem.* **[Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** Die Emittentin übermittelt alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, gilt Folgendes:** Solange die Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, gilt Ziffer (1). Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin die Veröffentlichung nach Ziffer (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als dem amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, gilt Folgendes:** Die Emittentin kann die Veröffentlichung nach Ziffer (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen, sofern die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form

der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

- (3) *Mitteilung an die Emittentin.* Mitteilungen eines Gläubigers an die Emittentin sind zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) an die angegebene Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu übermitteln. Eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle kann über das betreffende Clearingsystem in einer von der Emissionsstelle und dem betreffenden Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 15

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG UND URTEILSWÄHRUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, jeweils unter Ausschluss der Grundsätze des Internationalen Privatrechts.
- (2) *Gerichtsstand.* Vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG ist Frankfurt am Main Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin], oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen und 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 angibt, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die zum Datum der Bescheinigung in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) genannten Angaben enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder einer Verwahrstelle des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde erforderlich ist. Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet **Depotbank** jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben, und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede sonstige Weise schützen und geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

[Falls die Festgelegte Währung US-Dollar ist, gilt Folgendes:

- (4) *Urteilswährung.* Die ausschließliche Rechnungs- und Zahlungswährung für alle von der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und der Garantie] zu leistenden Zahlungen ist US-Dollar. Jeder Betrag, der von einem Gläubiger in Bezug auf die Schuldverschreibungen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantie] für einen ihm bestimmungsgemäß von der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] geschuldeten Betrag (aufgrund oder durch Vollstreckung eines Urteils oder Beschlusses eines zuständigen Gerichts im Zusammenhang mit der Liquidation oder Auflösung der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF und CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin,] einer Tochtergesellschaft oder in sonstiger Weise) erhalten oder beigetrieben wird, befreit die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die betreffende Garantin] nur in Höhe des Betrags in US-Dollar, den der Empfänger mit dem in der anderen Währung erhaltenen oder beigetriebenen Betrag an dem Tag des Erhalts bzw. der Beitreibung kaufen kann (oder, falls ein solcher Kauf an diesem Tag nicht möglich ist, an dem ersten Tag, an dem ein solcher Kauf möglich ist), von ihrer Zahlungspflicht. Falls dieser Betrag in US-Dollar niedriger ist als der Betrag in US-Dollar, der dem Empfänger bestimmungsgemäß aus den Schuldverschreibungen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden,**

gilt Folgendes: oder der Garantie] geschuldet wird, haben die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die Garantin] dem Empfänger jeden Schaden bzw. Verlust zu ersetzen, der ihm dadurch entsteht. In jedem Fall haben die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die Garantin] dem Empfänger die Kosten eines solchen Kaufs zu ersetzen. Für diese Zwecke reicht es aus, wenn der Gläubiger bescheinigt, dass ihm im Fall des tatsächlichen Kaufs von US-Dollar mit dem in der anderen Währung erhaltenen oder beigetriebenen Betrag an dem Tag des Erhalts bzw. der Beitreibung (oder, falls ein solcher Kauf von US-Dollar an diesem Tag nicht möglich war, an dem ersten Tag, an dem ein solcher Kauf möglich gewesen wäre) ein Schaden bzw. Verlust entstanden wäre. Diese Entschädigungspflichten stellen eine gesonderte Verpflichtung dar, die unabhängig von den sonstigen Verpflichtungen der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und der Garantin] besteht, begründen einen gesonderten und eigenständigen einklagbaren Anspruch, gelten ungeachtet irgendeines von einem Gläubiger gewährten Verzichts (außer eines Verzichts auf die in diesem Abschnitt genannten Entschädigungspflichten) und bleiben ungeachtet irgendeines anderen Urteils, Beschlusses, Anspruchs oder Beweises eines bezifferten Betrages im Hinblick auf einen aufgrund einer Schuldverschreibung [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, der Garantie] oder eines anderen Urteils oder Beschlusses fälligen Betrag uneingeschränkt wirksam.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF und CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (5) *Zustellungsbevollmächtigter.* Die Emittentin hat die Garantin zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestellt.]

§ 16 SPRACHE

[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

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

[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

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

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

OPTION II – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die **Schuldverschreibungen**) der [Continental AG][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.] ([**Continental AG**][**CGF**][**CRoA**] bzw. die **Emittentin**) wird am [**Begebungstag**] (der **Begebungstag**) in [**Festgelegte Währung**] (auch bezeichnet als [Symbol der Festgelegten Währung]) (die **Festgelegte Währung**) im Gesamtnennbetrag [**falls die Globalurkunde eine NGN ist, gilt Folgendes:** (vorbehaltlich § 1(4))] von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**Festgelegte Stückelung**] (die **Festgelegte Stückelung**) begeben.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** bzw. die **Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die **vorläufige Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den Festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde die **Globalurkunden**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine US-Person(en) ist bzw. 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. Für jede solche Zinszahlung ist eine gesonderte Bescheinigung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika geliefert werden.]

(4) *Clearingsystem.* Jede die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearingsystem** bezeichnet [**bei mehr als einem Clearingsystem gilt Folgendes:** jeweils]: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**)] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg (**CBL**)] [und] [Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**)] [(CBL und Euroclear jeweils ein **ICSD** und zusammen die **ICSDs**)]. [**Falls das Clearing über CBF erfolgt, gilt Folgendes:** Die Schuldverschreibungen sind durch entsprechende Depotbuchungen nach Maßgabe der anwendbaren Bestimmungen von CBF (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn) und, außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Clearstream Banking, S.A., (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg) und der Euroclear Bank SA/NV (Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) als Betreiberin des Euroclear Systems oder deren Funktionsnachfolgern übertragbar.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und falls die Globalurkunde eine NGN ist, gilt Folgendes:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (New Global Note) (**NGN**) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

Bei jeder Rückzahlung oder Zahlung einer Rückzahlungsrate oder Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Ankauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über die Rückzahlung bzw. die Zahlung bzw. den Ankauf und die Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in den Registern der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in den Registern der ICSDs verzeichneten und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. angekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der gezahlten Rückzahlungsrate abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils der Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten dieses Austauschs anteilig in die Register der ICSDs eintragen werden.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und falls die Globalurkunde eine CGN ist, gilt Folgendes:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (Classical Global Note) (**CGN**) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* **Gläubiger** bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

[Falls in den Endgültigen Bedingungen eine Eintragung im Effekten giro-Register bei CBF vorgesehen ist, gilt Folgendes:

- (6) *Effekten giro-Register.* Die Emittentin und CBF haben vereinbart, dass CBF zum Effekten giro-Registrar der Emittentin bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt wird. In dieser Funktion und unbeschadet der Emission der Schuldverschreibungen sowie deren Status als Inhaberpapiere nach deutschem Recht hat CBF zugesagt, als Beauftragte der Emittentin in den Büchern der CBF Aufzeichnungen über die Schuldverschreibungen, die auf den Konten der CBF-Kontoinhaber gutgeschrieben sind, zu führen.]

§ 2

STATUS [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes: ; GARANTIE]

- [(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.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (2) *Garantie.* Continental AG (die **Garantin** oder **Continental AG**) hat eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die **Garantie**) für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen, die auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind, übernommen. Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten Dritter im Sinne des § 328 Abs. 1 BGB dar, der jedem Gläubiger das Recht gibt, die Erfüllung der in der Garantie übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich.]

§ 3 NEGATIVVERPFLICHTUNG

[(1) *Negativverpflichtung der Emittentin.*] Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, zu dem der Emissionsstelle alle Beträge an Kapital und Zinsen, die gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlbar sind, zur Verfügung gestellt worden sind, keine Sicherungsrechte (dingliche Sicherheit) an allen oder Teilen ihrer derzeitigen oder zukünftigen Vermögensgegenstände zur Besicherung von jeglichen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu begründen oder fortbestehen zu lassen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:** und sicherzustellen, soweit rechtlich erlaubt, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften keine solchen Sicherungsrechte begründen oder fortbestehen lassen] (einschließlich jeglicher Garantien und Haftungsfreistellungen, die in dieser Hinsicht gegeben wurden), wenn nicht gleichzeitig die Gläubiger unter im Wesentlichen gleichen Bedingungen auf gleiche Weise und anteilig an einer solchen dinglichen Sicherheit teilhaben.

Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf

- (i) Sicherheiten, die durch ein Mitglied aus dem Continental-Konzern an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen eines solchen Mitglieds gegen jedes andere Mitglied des Continental-Konzerns oder gegen Dritte aufgrund einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf durch die Emittentin von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen ausgegebenen Wertpapieren dienen,
- (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch ein Mitglied des Continental-Konzerns an solchen Vermögensgegenständen bestehen oder die an Vermögensgegenständen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die ein Mitglied des Continental-Konzerns wird,
- (iii) Sicherheiten, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen bestehen,
- (iv) Sicherheiten, die nach dem anwendbaren Recht zwingend sind (oder die aufgrund einer Vereinbarung eine solche Wirkung haben) oder die erforderlich sind als Voraussetzung für das Erlangen von behördlichen Genehmigungen,
- (v) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gegeben werden,
- (vi) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch eine Zweckgesellschaft gegeben werden, bei denen die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften der Originator der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist,
- (vii) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Finanzierung von Projekten oder Vermögensgegenständen gegeben werden, vorausgesetzt, dass die Vermögensgegenstände, an denen das Sicherungsrecht besteht, (A) Vermögensgegenstände sind, die in dem Projekt oder im Zusammenhang mit dem Projekt, auf das sich die Kapitalmarktverbindlichkeiten beziehen, genutzt werden oder genutzt werden sollen, oder (B) Einnahmen oder Ansprüche sind, die aufgrund der Nutzung, des Betriebs, der Nichteinhaltung von Spezifikationen, der Verwertung, des Verkaufs, des Verlusts/Untergangs oder der Beschädigung dieser Vermögensgegenstände entstehen, und weiter vorausgesetzt, dass diese Kapitalmarktverbindlichkeiten weder direkt noch indirekt Gegenstand einer Garantie, Freistellung oder anderen Form der Zusicherung, Verpflichtung oder Unterstützung irgendeines anderen Mitglieds des Continental-Konzerns sind,
- (viii) die Erneuerung, die Verlängerung oder der Austausch von Sicherheiten gemäß vorstehend (i) bis (vii) und,
- (ix) Sicherheiten, die Kapitalmarktverbindlichkeiten besichern, deren Nennbetrag (zusammengerechnet mit dem Nennbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (viii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Kapitalmarktverbindlichkeiten bezeichnet jede Verbindlichkeit (i) von Continental AG oder (ii) von oder einer Tochtergesellschaft, die durch die Continental AG garantiert ist, hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommenen Gelder, die entweder durch (x) ein Schuldscheindarlehen nach deutschem Recht oder durch (y) Anleihen, Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder einem anderen

anerkannten Wertpapiermarkt notiert sind oder gehandelt werden bzw. notiert oder gehandelt werden können, verbrieft oder verkörpert ist.

Continental-Konzern bezeichnet die Continental AG und jede Tochtergesellschaft der Continental AG und ausschließlich, zur Klarstellung, assoziierter Unternehmen und Gesellschaften, die nach der Equity-Methode konsolidiert werden.

Person bezeichnet jede natürliche oder juristische Person, Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, jedes Joint Venture, jede Personenvereinigung, jede Aktiengesellschaft, jeden Trust, jede Einrichtung ohne eigene Rechtspersönlichkeit oder jede Regierung, Behörde oder politische Untergliederung eines Staates.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:

Wesentliche Tochtergesellschaft bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Continental AG (i) deren Umsatzerlöse 5 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Continental AG übersteigen, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt, oder (ii) deren Bilanzsumme 5 % der Konzernbilanzsumme der Continental AG übersteigt, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt. Für den Fall, dass, ungeachtet des Vorstehenden, ein Bericht der Abschlussprüfer der Continental AG feststellt, dass eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Datum eine oder keine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war, ist diese Feststellung, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten maßgeblich und verbindlich.]

Tochtergesellschaft in Bezug auf ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft bezeichnet ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft:

- (a) welche(s) von dem erstgenannten Unternehmen bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft unmittelbar oder mittelbar kontrolliert wird; oder
- (b) dessen stimmberechtigtes gezeichnetes Kapital (oder vergleichbare Beteiligungsrechte) sich unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % im wirtschaftlichen Eigentum des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft befinden; oder
- (c) welche(s) eine Tochtergesellschaft einer anderen Tochtergesellschaft des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft ist,

und, ausschließlich zum Zweck der Feststellung, ob ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Continental AG ist, welche(s) nach IFRS im Konzernabschluss des Continental-Konzerns konsolidiert werden muss (zur Klarstellung: mit Ausnahme assoziierter Unternehmen und Gesellschaften, die nach der Equity-Methode konsolidiert werden). Sofern die Anteile an der CPT Group GmbH oder deren Nachfolger an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse in der Europäischen Union zum Handel zugelassen werden, schließt diese Definition von Tochtergesellschaften die CPT Group GmbH oder deren Nachfolger sowie ihre Tochtergesellschaften aus.

Für die Zwecke dieser Definition gilt ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft als von einem anderen Unternehmen bzw. einer anderen Personen- oder Kapitalgesellschaft kontrolliert, wenn das andere Unternehmen bzw. die andere Personen- oder Kapitalgesellschaft aufgrund des Haltens von stimmberechtigten Anteilen, einer vertraglichen Festlegung oder aus anderen Gründen in der Lage ist, die Geschäftsführung des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft und/oder die Zusammensetzung des Vorstandes oder eines vergleichbaren Organs des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft zu kontrollieren. Zum Zweck der Feststellung, ob ein Unternehmen eine Tochtergesellschaft der Continental AG ist, gilt dieses Unternehmen nicht als unmittelbar oder mittelbar von Continental AG als kontrolliert, wenn die Continental AG die Geschäftsführung und Geschäftspolitik dieses Unternehmens nur unmittelbar oder mittelbar gemeinsam mit einer anderen Person (die kein Mitglied des Continental-Konzerns ist) bestimmen kann und dieses Unternehmen nach IFRS im Konzernabschluss der Continental AG nicht vollständig konsolidiert werden würde, wenn dieser Konzernabschluss zum entsprechenden Zeitpunkt erstellt würde.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (2) *Negativverpflichtung der Garantin.* Die Garantin hat sich in der Garantie verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, zu dem der Emissionsstelle alle Beträge an Kapital und Zinsen, die gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlbar sind, zur Verfügung gestellt worden sind, keine Sicherungsrechte (dingliche Sicherheit) an allen oder Teilen ihrer derzeitigen oder zukünftigen Vermögensgegenstände zur Besicherung von jeglichen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu begründen oder fortbestehen zu lassen und sicherzustellen, soweit rechtlich erlaubt, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften keine solchen Sicherungsrechte begründen oder fortbestehen lassen (einschließlich jeglicher Garantien und Haftungsfreistellungen, die in dieser Hinsicht gegeben wurden), wenn nicht gleichzeitig die Gläubiger unter im Wesentlichen gleichen Bedingungen auf gleiche Weise und anteilig an einer solchen dinglichen Sicherheit teilhaben.

Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf

- (i) Sicherheiten, die durch ein Mitglied aus dem Continental-Konzern an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen eines solchen Mitglieds gegen jedes andere Mitglied des Continental-Konzerns oder gegen Dritte aufgrund einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf durch die Emittentin von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen ausgegebenen Wertpapieren dienen,
- (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch ein Mitglied des Continental-Konzerns an solchen Vermögensgegenständen bestehen oder die an Vermögensgegenständen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die ein Mitglied des Continental-Konzerns wird,
- (iii) Sicherheiten, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen bestehen,
- (iv) Sicherheiten, die nach dem anwendbaren Recht zwingend sind (oder die aufgrund einer Vereinbarung eine solche Wirkung haben) oder die erforderlich sind als Voraussetzung für das Erlangen von behördlichen Genehmigungen,
- (v) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch die Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gegeben werden,
- (vi) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch eine Zweckgesellschaft gegeben werden, bei denen die Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften der Originator der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist,
- (vii) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Finanzierung von Projekten oder Vermögensgegenständen gegeben werden, vorausgesetzt, dass die Vermögensgegenstände, an denen das Sicherungsrecht besteht, (A) Vermögensgegenstände sind, die in dem Projekt oder im Zusammenhang mit dem Projekt, auf das sich die Kapitalmarktverbindlichkeiten beziehen, genutzt werden oder genutzt werden sollen, oder (B) Einnahmen oder Ansprüche sind, die aufgrund der Nutzung, des Betriebs, der Nichteinhaltung von Spezifikationen, der Verwertung, des Verkaufs, des Verlusts/Untergangs oder der Beschädigung dieser Vermögensgegenstände entstehen, und weiter vorausgesetzt, dass diese Kapitalmarktverbindlichkeiten weder direkt noch indirekt Gegenstand einer Garantie, Freistellung oder anderen Form der Zusicherung, Verpflichtung oder Unterstützung irgendeines anderen Mitglieds des Continental-Konzerns sind,
- (viii) die Erneuerung, die Verlängerung oder der Austausch von Sicherheiten gemäß vorstehend (i) bis (vii) und,
- (ix) Sicherheiten, die Kapitalmarktverbindlichkeiten besichern, deren Nennbetrag (zusammengerechnet mit dem Nennbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (viii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Wesentliche Tochtergesellschaft bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Continental AG (i) deren Umsatzerlöse 5 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Continental AG übersteigen, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt, oder (ii) deren Bilanzsumme 5 % der Konzernbilanzsumme der Continental AG übersteigt, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der

Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt. Für den Fall, dass, ungeachtet des Vorstehenden, ein Bericht der Abschlussprüfer der Continental AG feststellt, dass eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Datum eine oder keine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war, ist diese Feststellung, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten maßgeblich und verbindlich.

§ 4 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** einschließlich (der **Verzinsungsbeginn**) 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

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist Folgendes anwendbar: jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**.]

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

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

[Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention (Modified Following Business Day Convention) ist folgendes anwendbar: 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 vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[Im Fall der FRN-Konvention ist folgendes anwendbar: 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 vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und 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 (Following Business Day Convention) ist folgendes anwendbar: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[Im Fall der vorhergehender Geschäftstag-Konvention (Preceding Business Day Convention) ist folgendes anwendbar: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(2) *Zinssatz.*

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

- (a) Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für jede Zinsperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Zinsperiode bezeichnet jeweils den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. ab 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 (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle

betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:

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

Bildschirmseite bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgeside, 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 mit dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt und beruht dies jeweils auf anderen Gründen als dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken 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 (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken oder zwei oder mehr von diesen der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken am Interbankenmarkt in der Euro-Zone **[Im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge] angeboten wurden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Euro-Zone-Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem ein solcher Angebotssatz angezeigt wurde **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorangegangenen Zinsperiode tritt)].

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

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

Euro-Zone bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet 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.]

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

- (a) Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für jede Zinsperiode ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Zinsperiode bezeichnet jeweils den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. ab 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.

[Im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:

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

Bildschirmseite bedeutet Reuters Bildschirmseite LIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgeside, 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 mit dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt und beruht dies jeweils auf anderen Gründen als dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses, 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 (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken oder zwei oder mehr von diesen der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken am Interbankenmarkt in London **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]** angeboten wurden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Londoner Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem ein solcher Angebotssatz angezeigt wurde **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet,**

ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorangegangenen Zinsperiode tritt)].

Referenzbanken bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.

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

- (b) Falls die Emittentin feststellt, dass vor dem Zinsfestlegungstag für die maßgebliche Zinsperiode ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, gilt das Folgende:
- (i) Wird der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) durch einen offiziell bekannt-gegebenen Ersatz-Referenzsatz ersetzt, der die Anforderungen der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, in ihrer jeweils geltenden Fassung oder etwaiger Nachfolgebestimmungen (die **Benchmark-Verordnung**) erfüllt, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode und alle folgenden Zinsperioden auf Basis dieses offiziell bekanntgegebenen Ersatz-Referenzsatzes bestimmt werden und die Emittentin wird eine solche Ersetzung gemäß § 14 bekannt machen. Ein Ersatz-Referenzsatz gilt insbesondere dann als offiziell bekanntgegeben, wenn er von der zuständigen Zentralbank oder einer maßgeblichen Kontroll- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Referenzsatz für den Referenzsatz empfohlen wird.
 - (ii) Wird der Referenzsatz nicht durch einen offiziell bekanntgegebenen Ersatz-Referenzsatz, der die Anforderungen der Benchmark-Verordnung erfüllt, ersetzt, kann die Emittentin nach ihrem Ermessen beschließen, einen geeigneten Ersatz-Referenzsatz zu bestimmen, der nach Ansicht der Emittentin nach Konsultation mit einem von ihr bestellten unabhängigen Sachverständigen dem Referenzsatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahekommt und die Anforderungen der Benchmark-Verordnung erfüllt; in diesem Fall soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode und alle folgenden Zinsperioden auf Basis dieses von der Emittentin bestimmten Ersatz-Referenzsatzes bestimmt werden und die Emittentin wird eine solche Ersetzung gemäß § 14 bekannt machen.
 - (iii) Ein gemäß Unterabsatz (i) oder (ii) dieses § 4(2)(b) bestimmter Ersatz-Referenzsatz erfüllt die Anforderungen der Benchmark-Verordnung, wenn:
 - (A) der Ersatz-Referenzwert gemäß Artikel 29 Absatz 1 der Benchmark-Verordnung, (I) von einem Administrator bereitgestellt wird, der in der Europäischen Union angesiedelt ist und in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen ist oder (II) von einem in einem Drittstaat angesiedelten Administrator für die Verwendung in der Europäischen Union bereitgestellt wird; und
 - (B) der Ersatz-Referenzwert sowie der Administrator in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen sind.

[Für den Fall, dass die besondere Fallbackregelung „Referenzsatz der vorangegangenen Zinsperiode“ anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:

- (iv) Falls es nach Auffassung der Emittentin nicht möglich ist, einen Ersatz-Referenzsatz gemäß Unterabsatz (i) oder (ii) dieses § 4(2)(b) zu bestimmen, ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode und alle folgenden Zinsperioden auf Basis des Referenzsatzes zu bestimmen, der für die Bestimmung des Zinssatzes für die der Zinsperiode unmittelbar vorangegangene Zinsperiode verwendet worden war und die Emittentin wird dies gemäß § 14 bekannt machen.]

Im Fall einer Ersetzung gemäß vorstehendem Unterabsatz (i) oder (ii), legt die Emittentin fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle zur Ermittlung des Ersatz-Referenzsatzes verwendet werden soll und, falls nach Meinung der Emittentin (nach Konsultation mit einem von ihr bestellten unabhängigen Sachverständigen) die Bestimmung des Ersatz-Referenzsatzes an dem in diesen Emissionsbedingungen festgelegten Zinsfestlegungstag impraktikabel wäre, legt die Emittentin einen geeigneten Tag als neuen Zinsfestlegungstag fest. Zusätzlich kann die Emittentin (nach Konsultation mit einem von ihr bestellten unabhängigen Sachverständigen) einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch festlegen, der bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des

Benchmark-Ereignisses vereinbar ist. Die Emittentin wird die vorgenannten Festlegungen gemäß § 14 bekannt machen.

Referenzsatz bezeichnet den in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Angebotssatz bzw., nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses, den jeweiligen gemäß diesem § 4(2)(b) bestimmten Ersatz-Referenzsatz.

Benchmark-Ereignis bezeichnet:

- (i) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Veröffentlichung des Referenzsatzes durch einen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenzsatzes; oder
- (ii) eine wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Referenzsatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen oder gegebenenfalls am Tag der Festlegung des betreffenden Ersatz-Referenzsatzes zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzsatz nicht mehr den Referenzsatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzsatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Referenzsatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen oder gegebenenfalls am Tag der Festlegung des betreffenden Ersatz-Referenzsatzes zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder
- (iii) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Referenzsatz nicht mehr als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

[Im Fall eines Mindestzinssatzes ist folgendes anwendbar:

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

[Im Fall eines Höchstzinssatzes ist folgendes anwendbar:

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

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

[(4)][(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, den Garantinnen sowie den Gläubigern gemäß § 14 baldmöglichst nach ihrer Feststellung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach ihrer Feststellung, 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 angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 14 mitgeteilt.

[(5)][(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 4

gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Garantinnen, die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

[(6)][(7)] **Auflaufende Zinsen.** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sofern die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen von dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Rückzahlung (ausschließlich) mit dem gesetzlichen Verzugszinssatz verzinst¹.

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

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

[im Fall von Actual/365 (Fixed) gilt Folgendes: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[im Fall von Actual/360 gilt Folgendes: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

§ 5

ZAHLUNGEN

(1) **Zahlung von Kapital und Zinsen.** Die Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Ziffer (2) an die Zahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

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

(3) **Erfüllung.** Die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder an dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) **Zahltag.** Fällt der Fälligkeitstermin einer Zahlung 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 (außer einem Samstag oder Sonntag)

[falls die Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten, gilt Folgendes: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen an den(m) Maßgeblichen Finanzplätzen(platz) abwickeln][.][und]

[falls das Clearingsystem und TARGET geöffnet sein müssen, gilt Folgendes: an dem das Clearingsystem sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Systems (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Falls die Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten, gilt Folgendes:

Maßgebliche(r) Finanzplätze(platz) bezeichnet [•].]

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz entspricht dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz zuzüglich fünf Prozentpunkte. §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

- (5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf das Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, folgende Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen, **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zum Rückzahlungsbetrag (Call) vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen,] den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen, sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 8 zahlbaren Zusätzlichen Beträge ein.
- (6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- oder Zinsbeträge 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.

§ 6 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der **Fälligkeitstag**) zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der **Rückzahlungsbetrag** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht ihrem Nennbetrag.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als 60 Tagen und nicht weniger als 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern gekündigt und zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des für die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] Maßgeblichen Steuerhoheitsgebietes oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird an oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen verpflichtet sein wird, und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen zumutbarer, der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. der Garantin] zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] 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 erklärt wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgesetzten Tag nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Vor Bekanntmachung einer Kündigung gemäß diesem § 6(2) hat die Emittentin der Emissionsstelle eine Vorstandsbescheinigung vorzulegen, die feststellt, dass die Emittentin zur Kündigung berechtigt ist, und darlegt, dass die Voraussetzungen des Kündigungsrechts der Emittentin erfüllt sind, sowie ein Rechtsgutachten anerkannter Rechtsanwälte darüber, dass die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] verpflichtet ist oder sein wird, diese Zusätzlichen Beträge als Folge der betreffenden Änderung oder Ergänzung zu zahlen.

Vorstandsbescheinigung bezeichnet eine von zwei Mitgliedern des Vorstands der Continental AG, von denen eines der Finanzleiter (*Chief Financial Officer*) der Continental AG ist, unterzeichnete Bescheinigung.

Rechtsgutachten bezeichnet ein schriftliches Gutachten eines Rechtsberaters. Der Rechtsberater kann ein angestellter oder sonstiger Rechtsberater der Continental AG sein

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger bei einem Kontrollwechsel.*

- (a) Falls ein Kontrollwechsel eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, aber nicht verpflichtet, von der Emittentin zu verlangen, seine Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) zurückzuzahlen oder, nach Wahl der Emittentin, anzukaufen (bzw. einen solchen Ankauf zu veranlassen) (die **Rückzahlungsoption**). Diese Rückzahlungsoption ist wie nachstehend unter § 6(3) (b)-(c) beschrieben auszuüben.

Ein **Kontrollwechsel** liegt vor, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:

- (i) die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] erlangt Kenntnis davon, dass eine Person oder eine Gruppe von gemeinsam handelnden Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (**WpÜG**) unmittelbar oder mittelbar Inhaber von mehr als 50 % der Stimmrechte der Continental AG geworden ist; oder
- (ii) die Verschmelzung oder der sonstige Zusammenschluss der Continental AG auf oder mit einer Person oder die Verschmelzung oder der sonstige Zusammenschluss einer Person auf oder mit der Continental AG oder der Verkauf, die Abtretung, Übertragung, Vermietung bzw. Verpachtung oder sonstige Veräußerung aller oder im Wesentlichen aller Vermögenswerte (auf konsolidierter Basis ermittelt) der Continental AG an eine Person, sofern in jedem dieser Fälle als Folge einer solchen Verschmelzung oder eines solchen sonstigen Zusammenschlusses, eines solchen Verkaufs, einer solchen Abtretung, Übertragung, Vermietung bzw. Verpachtung oder einer solchen sonstigen Veräußerung eine Person oder eine Gruppe von gemeinsam handelnden Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 WpÜG unmittelbar oder mittelbar Inhaber von mehr als 50 % der Stimmrechte der Continental AG wird; oder
- (iii) der Verkauf, die Abtretung, Übertragung, Vermietung bzw. Verpachtung oder sonstige Veräußerung aller oder im Wesentlichen aller Vermögenswerte (auf konsolidierter Basis ermittelt) der Continental AG an eine Person (mit Ausnahme eines Mitglieds des Continental-Konzerns).

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Put) bezeichnet für jede Schuldverschreibung [**Prozentsatz des Nennbetrags**] % des Nennbetrags dieser Schuldverschreibung, zuzüglich aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich).

- (b) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin, unverzüglich nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt hat, die Gläubiger hiervon durch eine Mitteilung gemäß § 14 (eine **Rückzahlungsereignismitteilung**) unterrichten, in der die Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 6(3) genannten Rückzahlungsoption angegeben sind (einschließlich der Angaben zum Clearingsystem-Konto der Zahlstelle für die Zwecke von Unterabschnitt (c)(ii)(x) dieses § 6(3)).
- (c) Zur Ausübung der Rückzahlungsoption muss der Gläubiger an einem Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums von 30 Tagen nach Veröffentlichung einer Rückzahlungsereignismitteilung (der **Rückzahlungszeitraum**) (i) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der Zahlstelle erhältlich ist (eine **Ausübungserklärung**), und (ii) den Gesamtbetrag der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen angeben, für welche der Gläubiger seine Rückzahlungsoption ausüben möchte, indem er entweder (x) diese Schuldverschreibungen auf das Clearingsystem-Konto der Zahlstelle überträgt oder (y) der Zahlstelle eine unwiderrufliche Anweisung erteilt, die betreffenden Schuldverschreibungen aus einem Wertpapierkonto des Gläubigers bei der Zahlstelle auszubuchen. Die Emittentin wird die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) am siebten Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der **Vorzeitige Rückzahlungstag (Put)**) zurückzahlen oder nach ihrer Wahl ankaufen (bzw. ankaufen lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf die in dieser Weise eingereichte(n) Schuldverschreibung(en) erfolgt in der üblichen Weise über das Clearingsystem. Eine einmal abgegebene Ausübungserklärung ist unwiderruflich.

Geschäftstag bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in London und Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und: (a) (in Bezug auf jeden Tag einer Zahlung oder eines Kaufs einer anderen Währung als Euro) an dem die Banken an dem Hauptfinanzplatz des Landes dieser Währung für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind, oder (b) (in Bezug auf jeden Tag einer Zahlung oder eines Kaufs von Euro) an dem alle maßgeblichen Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 (TARGET2) in Betrieb sind, um die betreffende Zahlung abzuwickeln.

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:

- (4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag.* Wenn 80 % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch die Continental AG oder ein anderes Mitglied der Continental Gruppe zurückgezahlt oder zurückerworben wurden, ist die Emittentin berechtigt, jederzeit nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung bereits von Gläubigern durch Ausübung ihrer Rückzahlungsoption gemäß § 6(3) verlangt wurde) insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig zu kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Benchmark-Ereignisses vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:

- [(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Benchmark-Ereignisses.* Falls ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist und es nach Auffassung der Emittentin nicht möglich ist, einen Ersatz-Referenzsatz gemäß Unterabsatz (i) oder (ii) von § 4(2)(b) zu bestimmen, ist die Emittentin berechtigt, nach ihrer Wahl die Schuldverschreibungen insgesamt mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zum Nennbetrag, nebst etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.]

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag (Call) vorzeitig kündbar sind, gilt Folgendes:

- [(4)][(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag (Call).* Die Emittentin ist berechtigt, nach ihrer Wahl **[im Fall von Wahl-Rückzahlungstag(en) gilt Folgendes:** zu dem bzw. den folgenden Wahl-Rückzahlungstag(en)] **[im Fall von Wahl-Rückzahlungszeitraum(-räumen) gilt Folgendes** innerhalb des bzw. der folgenden Wahl-Rückzahlungszeitraums(-zeiträume)] alle ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 60 Tagen und nicht mehr als 90 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig zu kündigen und zu folgendem Rückzahlungsbetrag (Call) bzw. folgenden Rückzahlungsbeträgen (Call) zuzüglich aller bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen und nicht gezahlten Zinsen zurückzuzahlen:

Wahl-Rückzahlungs[tag(e)] Rückzahlungsbetrag (Call)
[zeitraum(-räume)]

[Wahlrückzahlungstag(e)] **[Rückzahlungsbetrag (Call)/**
bzw. Wahlrückzahlungs- **Rückzahlungsbeträge (Call)]**
zeitraum(-räume)]

Die Rückzahlung erfolgt vorbehaltlich des Rechts der Gläubiger, an einem Zinszahlungstag, der vor oder auf den Rückzahlungstag fällt, Zinsen zu erhalten.]

§ 7

ZAHLSTELLE, EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE

- (1) *Bestellung; Bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfängliche Zahlstelle, die Emissionsstelle und die anfängliche Berechnungsstelle und ihre anfänglichen bezeichneten Geschäftsstellen sind:

Emissions- und Zahlstelle: Citibank Europe plc
1 North Wall Quay

Dublin 1
Irland

Berechnungsstelle: [●]

Die Zahlstelle, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle, der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden, und eine andere Zahlstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen, eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar gilt Folgendes:** (und, falls Zahlungen bei den oder über die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich werden oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City)], eine Emissionsstelle und 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), wenn die Gläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Die Zahlstelle, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle und jede sonstige gemäß Ziffer (2) bestellte Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet. Die Zahlstelle, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle und jede sonstige gemäß Ziffer (2) beauftragte Stelle haben die Verpflichtungen und nur diese Verpflichtungen, die ausdrücklich im Agency Agreement und diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind.

Agency Agreement bezeichnet ein Agency Agreement, geschlossen am oder um den 3. Mai 2019 zwischen der Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V., Continental Rubber of America, Corp., der Citibank Europe plc als Emissionsstelle und den anderen darin genannten Parteien.

§ 8 BESTEUERUNG

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die Garantie soll vorsehen, dass sämtliche aufgrund der Garantie zu zahlenden Beträge] ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art, die von oder für Rechnung eines Hoheitsgebietes, in welchem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] gegründet ist, Geschäften nachgeht, ihren Steuersitz hat oder allgemein einer Steuer vom Nettoeinkommen und -ertrag unterworfen ist, oder über welches bzw. von welchem aus Zahlungen auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. aufgrund der Garantie] geleistet werden, oder von oder für Rechnung einer seiner politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden (jeweils ein **Maßgebliches Steuerhoheitsgebiet**) an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, zu leisten, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt hinsichtlich auf die Schuldverschreibungen zu zahlender Beträge **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. aufgrund der Garantie zu zahlender Beträge] gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin (dies ist in jeder Garantie vorzusehen)] diejenigen zusätzlichen Beträge (die **Zusätzlichen Beträge**) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern oder Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter eines Gläubigers handelnden Person oder auf eine sonstige Weise zu entrichten sind, die keinen Abzug oder Einbehalt von Zahlungen von Kapital oder Zinsen durch die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] darstellen; oder

- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet zu entrichten sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. aufgrund der Garantie] aus Quellen in dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einem zwischenstaatlichen Abkommen oder einer Vereinbarung über die betreffende Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF begeben werden, gilt Folgendes:** oder das Königreich der Niederlande] oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) nicht erhoben oder einbehalten worden wären, wenn es der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen (für diese Zwecke einschließlich eines Finanzinstituts, über das der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer die Schuldverschreibungen hält oder über das die Zahlung auf die Schuldverschreibungen geleistet wird) nach einer von oder im Namen der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] oder einer Zahlstelle an die Anschrift des Gläubigers oder wirtschaftlichen Eigentümers übermittelten Aufforderung zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) (welche zu einem Zeitpunkt übermittelt wurde, zu dem es dem Inhaber bzw. wirtschaftlichen Eigentümer bei Anwendung der gebotenen Sorgfalt möglich gewesen wäre, der Aufforderung nachzukommen, und in jedem Fall mindestens 30 Tage vor dem Zeitpunkt, zu dem der Einbehalt oder Abzug vorgenommen werden müsste) nicht versäumt hätte, Bescheinigungs-, Identifizierungs-, Informations- oder andere Meldepflichten einzuhalten, die aufgrund von Gesetzen, Abkommen, Vorschriften oder der Verwaltungspraxis eines Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiets bestehen (unter anderem eine Pflicht zur Bescheinigung, dass der Gläubiger bzw. wirtschaftliche Eigentümer nicht in dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet ansässig ist) und deren Einhaltung eine Voraussetzung für eine Befreiung von Steuern oder eine Reduzierung des Prozentsatzes des Einhalts oder Abzugs von Steuern, die von dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet erhoben werden, darstellt, jeweils jedoch nur soweit die Vorlage solcher Bescheinigungen, Informationen oder Unterlagen durch den Gläubiger bzw. wirtschaftlichen Eigentümer rechtlich zulässig ist, oder
- (e) gemäß folgenden Bestimmungen einzubehalten oder abziehen sind: Sections 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code der Vereinigten Staaten von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (das **Steuergesetz**), allen bestehenden oder zukünftigen Regelungen oder offiziellen Auslegungen zu diesen Sections, einer aufgrund von Section 1471(b) des Steuergesetzes abgeschlossenen Vereinbarung oder steuer- oder aufsichtsrechtlichen Gesetzen, Vorschriften oder Richtlinien, die aufgrund einer im Zusammenhang mit der Umsetzung dieser Sections des Steuergesetzes abgeschlossenen zwischenstaatlichen Vereinbarung erlassen werden, oder
- (f) aufgrund einer Rechtsänderung zu entrichten sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird, oder
- (g) wenn eine Kombination der vorstehenden Absätze (a)-(f) vorliegt.

Ebenso werden hinsichtlich einer Zahlung auf eine Schuldverschreibung keine Zusätzlichen Beträge an einen Gläubiger gezahlt, der die Zahlung als Treuhänder oder als Personengesellschaft oder als sonstige Person, die nicht der alleinige wirtschaftliche Eigentümer der Zahlung ist, erhält, soweit die Zahlung nach dem Recht des Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiets steuerlich den Einkünften eines Treugebers bezüglich eines solchen Treuhänders oder eines Gesellschafters der Personengesellschaft oder eines wirtschaftlichen Eigentümers zuzurechnen wäre, der selbst nicht zum Erhalt solcher Zusätzlichen Beträge berechtigt wäre, wenn er Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die in der Bundesrepublik Deutschland aufgrund von zum Begebungstag geltenden Steuergesetzen auf Ebene der Depotbank derzeit erhobene Kapitalertragsteuer und der darauf jeweils anfallende Solidaritätszuschlag keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinne sind, für die Zusätzlichen Beträge seitens der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] zu zahlen wären.

§ 9 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 10 KÜNDIGUNGSGRÜNDE

(1) *Kündigungsgründe.* Falls ein Kündigungsgrund eintritt und fortbesteht, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine gesamten Ansprüche aus den Schuldverschreibungen durch Übermittlung einer Kündigungserklärung gemäß § 10(3) an die Emissionsstelle fällig zu stellen und vorbehaltlich § 10(2) deren unverzügliche Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen. Jedes der folgenden Ereignisse stellt einen **Kündigungsgrund** dar.

- (a) *Nichtzahlung von Kapital.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder, falls diese nicht, die Garantin] zahlt auf die Schuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrem Fälligkeitstermin; oder
- (b) *Nichtzahlung von Zinsen.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder, falls diese nicht, die Garantin] zahlt auf die Schuldverschreibungen fällige Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach deren Fälligkeitstermin; oder
- (c) *Verletzung sonstiger Verpflichtungen.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] erfüllt eine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. der Garantie] nicht ordnungsgemäß, und diese Pflichtverletzung, sofern sie geheilt werden kann, wird ab dem Zeitpunkt, zu dem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten und diese Benachrichtigung der Emittentin entsprechend weitergeleitet hat, mehr als 30 Geschäftstage lang nicht geheilt; oder
- (d) *Zahlungseinstellung.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, die Garantin] oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen allgemein ein; oder
- (e) *Insolvenz etc.* [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** Ein Continental-Insolvenzereignis tritt ein, oder ein Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt ein solches Verfahren oder leitet ein solches Verfahren ein, oder ein Dritter beantragt ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft, und ein solches Verfahren wird nicht innerhalb von 30 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt] [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:** Ein Continental-Insolvenzereignis tritt ein, oder ein Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen eine Wesentliche Tochtergesellschaft, oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt ein solches Verfahren oder leitet ein solches Verfahren ein, oder ein Dritter beantragt ein Insolvenzverfahren gegen eine Wesentliche Tochtergesellschaft, und ein solches Verfahren wird nicht innerhalb von 30 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt].

Continental-Insolvenzereignis bezeichnet die Bestellung eines vorläufigen Insolvenzverwalters oder eines Insolvenzverwalters im Hinblick auf die Continental AG (unter anderem einschließlich eines Antrags auf Eröffnung eines Insolvenzverfahrens aus den in §§ 17 bis 19 der Insolvenzordnung genannten Gründen durch die der Continental AG oder einen Gläubiger der Continental AG, ausgenommen jedoch solche Anträge Dritter, die unbegründet oder missbräuchlich sind und innerhalb von 30 Tagen nach der Antragstellung aufgehoben, ausgesetzt oder abgewiesen werden; oder

- (f) *Liquidation.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, die Garantin] oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft geht in Liquidation (es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, sofern die andere oder neue Gesellschaft bzw. die anderen oder neuen Gesellschaften im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA**

begeben werden, gilt Folgendes:, der Garantin] oder der Wesentlichen Tochtergesellschaft übernimmt bzw. übernehmen); oder

- (g) *Cross-Default.* (x) Eine Kapitalmarktverbindlichkeit eines Mitglieds des Continental-Konzerns (die in jedem Fall keine Verbindlichkeit aus den Schuldverschreibungen ist) wird aufgrund eines Kündigungsgrundes (gleich welcher Art) vor ihrem festgelegten Fälligkeitstermin fällig und zahlbar (ob durch Erklärung, automatische Fälligkeitstellung oder in sonstiger Weise) oder (y) eine Kapitalmarktverbindlichkeit eines Mitglieds des Continental-Konzerns (die in jedem Fall keine Verbindlichkeit aus den Schuldverschreibungen ist) wird weder bei Fälligkeit noch innerhalb einer ursprünglich anwendbaren Nachfrist bezahlt; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass kein Kündigungsgrund gemäß diesem Absatz (g) eintritt, wenn sich der Gesamtbetrag der unter die vorstehenden Absätze (x) oder (y) fallenden Kapitalmarktverbindlichkeiten auf weniger als EUR 100.000.000 (bzw. den Gegenwert in der anwendbaren Währung) beläuft [; oder][.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (h) *Garantie.* (A) Die Garantie wird durch Gerichtsentscheidung für nicht vollstreckbar oder nichtig erklärt oder entfaltet aus einem anderen Grund keine volle Wirksamkeit mehr oder (B) die Garantin oder irgendeine im Auftrag einer Garantin handelnde Person bestreitet ihre Verpflichtungen aus der Garantie oder erkennt diese nicht an.]
- (2) *Quorum.* Falls ein Kündigungsgrund (mit Ausnahme eines in § 10(1)(d) genannten Kündigungsgrundes in Bezug auf die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] oder eines in § 10(1)(e) genannten Kündigungsgrundes in Bezug auf die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin]) eingetreten ist und fortbesteht, werden Kündigungserklärungen von Gläubigern, sofern nicht bei deren Eingang eines der in § 10(1)(a) bis § 10(1)(c) oder § 10(1)(f) bis § 10(1)(g)][(h)] genannten Ereignisse, die Gläubiger zur Kündigung ihrer Schuldverschreibungen berechtigen, eingetreten ist, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen eingegangen sind, die sich auf mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen. Zur Klarstellung: Die Emissionsstelle ist nicht verpflichtet, gegenüber Gläubigern bekanntzugeben, ob und wann bei ihr Kündigungserklärungen eingegangen sind, die sich auf mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen.
- (3) *Kündigungserklärungen.* Eine Erklärung eines Gläubigers zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen gemäß § 10(1) und § 10(2) (eine **Kündigungserklärung**) hat durch entsprechende Erklärung an die angegebene Geschäftsstelle der Emissionsstelle zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist der Emissionsstelle zusammen mit einem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank des Gläubigers (wie in § 16(3) definiert), die bestätigt, dass der Gläubiger zum Datum der Kündigungserklärung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, zu übermitteln.

§ 11 ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** die Continental AG] oder eine Tochtergesellschaft der Continental AG an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen (die **Nachfolgeschuldnerin**) einzusetzen, sofern:
- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen in rechtlich wirksamer Weise übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:** und die Emittentin] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, die Emittentin und die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] alle staatlichen und aufsichtsrechtlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben, die für die Ersetzung und für die Gewährung einer Nachfolgearantie **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** durch die

Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] erforderlich sind, und die Nachfolgeschuldnerin alle staatlichen und aufsichtsrechtlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten hat, die für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlich sind, und alle Genehmigungen und Zustimmungen uneingeschränkt wirksam sind, und die von der Nachfolgeschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die von der Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] im Rahmen ihrer Nachfolgearantie übernommenen Verpflichtungen jeweils wirksame und gemäß ihren jeweiligen Bedingungen rechtsverbindliche Verpflichtungen darstellen, die von jedem Gläubiger durchgesetzt werden können;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin alle zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der erforderlichen Währung und ohne Verpflichtung zum Abzug oder Einbehalt von Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art, die von dem Land erhoben werden, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] ihren Sitz oder Steuersitz hat, an die Zahlstelle zahlen kann;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger von allen Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich einer solchen Ersetzung auferlegt werden;

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (e) die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist) erklärt, dass ihre Garantie bezüglich der Schuldverschreibungen auch für die Nachfolgeschuldnerin gilt (jede solche Erklärung eine *Nachfolgearantie*);

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:

- (e) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber jedem Gläubiger die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;] und
 - (f) die Emittentin einer für diese Zwecke beauftragten Stelle für jede betroffene Rechtsordnung ein Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten (wie in § 6(2) definiert) übermittelt, welches bestätigt, dass die Bestimmungen der vorstehenden Absätze (a) bis (e) erfüllt wurden.
- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung der Emittentin gemäß diesem § 11 und der Tag, an dem diese Ersetzung wirksam wird, ist gemäß § 14 bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen:* Im Fall einer Ersetzung gilt ab dem Zeitpunkt der Ersetzung jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das für die Emittentin Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet als Bezugnahme auf das für die Nachfolgeschuldnerin Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:
- (a) Falls das Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet der Nachfolgeschuldnerin nicht die Bundesrepublik Deutschland umfasst, gilt in § 8 und § 6(2) zusätzlich zu der Bezugnahme gemäß vorstehendem Satz auf das Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet der Nachfolgeschuldnerin eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:

- (b) In § 10 soll ein weiterer Kündigungsgrund als erfasst gelten; ein solcher Kündigungsgrund soll in jenem Fall bestehen, dass (A) die Garantie gemäß § 11(1)(e) durch Gerichtsentscheidung für nicht vollstreckbar oder nichtig erklärt wird oder aus einem anderen Grund keine volle Wirksamkeit mehr entfaltet oder (B) die Garantin gemäß § 11(1)(e) oder irgendeine im Auftrag einer Garantin handelnde Person ihre Verpflichtungen aus der Garantie bestreitet oder diese nicht anerkennt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (b) § 10(1)(i) gilt als dergestalt ergänzt, dass der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Nachfolgearantie gegen die Garantin (sofern die Garantin nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist) einen Kündigungsgrund darstellt.]

- (4) *Befreiung von Verpflichtungen.* Eine wirksame Ersetzung der Emittentin gemäß diesem § 11 befreit die Emittentin von allen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.
- (5) *Weitere Ersetzung.* Nach einer Ersetzung gemäß vorstehender Ziffer (1) ist die Nachfolgeschuldnerin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung für sich selbst durch die Continental AG (sofern die Nachfolgeschuldnerin nicht selbst die Continental AG ist) oder eine Tochtergesellschaft der Continental AG durchzuführen. Dies gilt mit der Maßgabe, dass in diesem Fall alle in den vorstehenden Ziffern (1) bis (4) enthaltenen Bestimmungen entsprechende Anwendung finden und unter anderem Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin, wenn der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf die weitere Nachfolgeschuldnerin gelten oder diese einschließen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:]**, und dass eine Ersetzung gemäß diesem § 11 in keinem Fall die Garantin von einer ihrer Verpflichtungen aus ihrer Garantie befreit].

§ 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 Maßgeblichen Begebungstags, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

Maßgeblicher Begebungstag bezeichnet den Tag, an dem eine Tranche der Schuldverschreibungen erstmals begeben wird; in Bezug auf die am Begebungstag ursprünglich begebene erste Tranche der Schuldverschreibungen ist der Maßgebliche Begebungstag der Begebungstag.

- (2) *Ankauf.* Die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:]** und die Garantin **[ist][sind]** berechtigt, Schuldverschreibungen jederzeit im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis anzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:]** und der Garantin **[ist][sind]** von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 13

ÄNDERUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:] ; ÄNDERUNG DER GARANTIE]**

- (1) *Beschlüsse durch die Gläubiger.* Die Gläubiger können mit Zustimmung der Emittentin (soweit erforderlich) aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (**SchVG**) in seiner jeweils gültigen Fassung die Emissionsbedingungen ändern oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 13(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.
- (2) *Mehrheit.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens **[Prozentsatz]** % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine **Qualifizierte Mehrheit**).
- (3) *Beschlussfassung.* Die Gläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.
- (4) *Gläubigerversammlung.* Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der

Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß §15(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

- (5) *Abstimmung ohne Versammlung.* Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 15(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (6) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 13(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 13(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gilt § 13(4) Satz 3 entsprechend.
- (7) *Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger.* **[Falls in den Emissionsbedingungen kein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird, gilt Folgendes:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter der Gläubiger (der **Gemeinsame Vertreter**) bestellen oder abberufen, und die Pflichten, Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters festlegen. Der Beschluss zur Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter gemäß § 13(2) befugt ist, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]
[Falls in den Emissionsbedingungen ein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird, gilt Folgendes: Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger (der **Gemeinsame Vertreter**) ist [Name]. Der Gemeinsame Vertreter hat die gesetzlich vorgesehenen Pflichten, Aufgaben und Befugnisse. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, dem Gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Für die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.]
- (8) *Bekanntmachungen.* Alle Bekanntmachungen bezüglich dieses § 13 erfolgen ausschließlich gemäß den Vorschriften des SchVG.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (9) Die vorstehenden auf die Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen der Garantie.]

§ 14 MITTEILUNGEN

- (1) Vorbehaltlich § 13(8) erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch Veröffentlichung im Bundesanzeiger. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen dem dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, gilt Folgendes: Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Publikation als wirksam erfolgt.]

- (2) *Mitteilung an das Clearingsystem.* **[Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** Die Emittentin übermittelt alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im amtlichen Kursblatt (official list) an der Luxemburger Börse**

notiert sind, gilt Folgendes: Solange die Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, gilt Ziffer (1). Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin die Veröffentlichung nach Ziffer (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als dem amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, gilt Folgendes:** Die Emittentin kann die Veröffentlichung nach Ziffer (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen, sofern die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

- (3) *Mitteilung an die Emittentin.* Mitteilungen eines Gläubigers an die Emittentin sind zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) an die angegebene Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu übermitteln. Eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle kann über das betreffende Clearingsystem in einer von der Emissionsstelle und dem betreffenden Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 15

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG UND URTEILSWÄHRUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, jeweils unter Ausschluss der Grundsätze des Internationalen Privatrechts.
- (2) *Gerichtsstand.* Vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG ist Frankfurt am Main Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin], oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen und 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 angibt, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die zum Datum der Bescheinigung in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) genannten Angaben enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder einer Verwahrstelle des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde erforderlich ist. Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet **Depotbank** jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben, und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede sonstige Weise schützen und geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

[Falls die Festgelegte Währung US-Dollar ist, gilt Folgendes:

- (4) *Urteilswährung.* Die ausschließliche Rechnungs- und Zahlungswährung für alle von der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und der Garantie] zu leistenden Zahlungen ist US-Dollar. Jeder Betrag, der von einem Gläubiger in Bezug auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantie] für einen ihm bestimmungsgemäß von der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] geschuldeten Betrag (aufgrund oder durch

Vollstreckung eines Urteils oder Beschlusses eines zuständigen Gerichts im Zusammenhang mit der Liquidation oder Auflösung der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF und CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin,] einer Tochtergesellschaft oder in sonstiger Weise) erhalten oder beigetrieben wird, befreit die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die betreffende Garantin] nur in Höhe des Betrags in US-Dollar, den der Empfänger mit dem in der anderen Währung erhaltenen oder beigetriebenen Betrag an dem Tag des Erhalts bzw. der Beitreibung kaufen kann (oder, falls ein solcher Kauf an diesem Tag nicht möglich ist, an dem ersten Tag, an dem ein solcher Kauf möglich ist), von ihrer Zahlungspflicht. Falls dieser Betrag in US-Dollar niedriger ist als der Betrag in US-Dollar, der dem Empfänger bestimmungsgemäß aus den Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantie] geschuldet wird, haben die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die Garantin] dem Empfänger jeden Schaden bzw. Verlust zu ersetzen, der ihm dadurch entsteht. In jedem Fall haben die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die Garantin] dem Empfänger die Kosten eines solchen Kaufs zu ersetzen. Für diese Zwecke reicht es aus, wenn der Gläubiger bescheinigt, dass ihm im Fall des tatsächlichen Kaufs von US-Dollar mit dem in der anderen Währung erhaltenen oder beigetriebenen Betrag an dem Tag des Erhalts bzw. der Beitreibung (oder, falls ein solcher Kauf von US-Dollar an diesem Tag nicht möglich war, an dem ersten Tag, an dem ein solcher Kauf möglich gewesen wäre) ein Schaden bzw. Verlust entstanden wäre. Diese Entschädigungspflichten stellen eine gesonderte Verpflichtung dar, die unabhängig von den sonstigen Verpflichtungen der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und der Garantin] besteht, begründen einen gesonderten und eigenständigen einklagbaren Anspruch, gelten ungeachtet irgendeines von einem Gläubiger gewährten Verzichts (außer eines Verzichts auf die in diesem Abschnitt genannten Entschädigungspflichten) und bleiben ungeachtet irgendeines anderen Urteils, Beschlusses, Anspruchs oder Beweises eines bezifferten Betrages im Hinblick auf einen aufgrund einer Schuldverschreibung **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, der Garantie] oder eines anderen Urteils oder Beschlusses fälligen Betrag uneingeschränkt wirksam.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF und CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (5) *Zustellungsbevollmächtigter.* Die Emittentin hat die Garantin zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestellt.]

§ 16 SPRACHE

[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

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

[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

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

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

FORM OF FINAL TERMS

In case of Notes listed on the official list and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms of Notes will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of Continental (www.continental-corporation.com).

[Date]

[Datum]

[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET] – Solely for the purposes of the product approval process conducted by [the/each] Dealer who is a manufacturer with respect to the Notes for the purposes of the MiFID II Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (each a **manufacturer**), the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that, as at the date hereof: (i) the target market for the Notes is [eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**)]¹ [•]; and (ii) [all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate]² [•] [Consider any negative target market]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the manufacturer[s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer[s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels. [Continental AG is not]¹ [None of Continental AG and [Conti-Gummi Finance B.V.] [Continental Rubber of America, Corp.] is]² a manufacturer or distributor for the purposes of the MiFID II Product Governance Rules.]³ [•]

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] – Die Zielmarktbestimmung [des/jedes] Dealers, der ein Konzepteur im Sinne der Delegierten Richtlinie 2017/593 hinsichtlich der MiFID II Zielmarktbewertung ist (ein **Konzepteur**) im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass zum heutigen Zeitpunkt: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen [ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, **MiFID II**), umfasst]⁴ [•] und (ii) [alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind] [•] [Bitte jegliche negativen Zielmärkte berücksichtigen]. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **Vertriebsunternehmen**) soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen. [Continental AG ist kein]⁴ [Weder Continental AG noch [Conti-Gummi Finance B.V.] [Continental Rubber of America, Corp.] sind ein]⁵ Konzepteur oder ein Vertriebsunternehmen für Zwecke der MiFID II Zielmarktbewertung.]⁶ [•]

[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET] – Solely for the purposes of the product approval process conducted by [the/each] Dealer who is a manufacturer with respect to the Notes for the purposes of the MiFID II Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (each a **manufacturer**), the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that, as at the date hereof: (i) the target market for the Notes is [eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**)]⁷ [•]; EITHER⁷ [and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate], including investment advice, portfolio management, non-

¹ Include if Continental AG is the issuer of the relevant Notes.

² Include if Conti-Gummi Finance B.V. or Continental Rubber of America, Corp. is the issuer of the relevant Notes.

³ Include legend in case MiFID II target market assessment in respect of the Notes is "Professional Investors and Eligible Counterparties only."

⁴ Einfügen, falls Continental AG die Emittentin der Schuldverschreibungen ist.

⁵ Einfügen, falls Conti-Gummi Finance B.V. oder Continental Rubber of America, Corp. die Emittentin der Schuldverschreibungen ist.

⁶ Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Ausschließlich Professionelle Investoren und Geeignete Gegenparteien".

⁷ Include for notes that are not ESMA complex pursuant to the Guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the **ESMA Guidelines**).

advised sales and pure execution services] OR⁸ [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[, / and] portfolio management[, / and] non-advised sales][and pure execution services]], subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]] [●] [Consider any negative target market]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]⁹. [Continental AG is not]¹⁰ [None of Continental AG and [Conti-Gummi Finance B.V.] [Continental Rubber of America, Corp.] is]¹¹ a manufacturer or distributor for the purposes of the MiFID II Product Governance Rules.]]¹² [●]

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN - Die Zielmarktbestimmung [des/jedes] Dealers, der ein Konzepteur im Sinne der Delegierten Richtlinie 2017/593 hinsichtlich der MiFID II Zielmarkt看wertung ist (ein **Konzepteur**) im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass zum heutigen Zeitpunkt (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen [geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, **MiFID II**), umfasst] [●]; ENTWEDER¹³ [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen] ODER¹⁴ [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an professionelle Investoren und geeignete Gegenparteien angemessen sind und die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger angemessen sind - Anlageberatung[, / und] Portfolio-Management[, / und] [Verkäufe ohne Beratung][und reine Ausführungsdienstleistungen][, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]] [●] [Bitte jegliche negativen Zielmärkte berücksichtigen]. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **Vertriebsunternehmen**) soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle[nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]¹⁵, zu bestimmen. [Continental AG ist kein]¹⁶ [Weder Continental AG noch [Conti-Gummi Finance B.V.] [Continental Rubber of America, Corp.] sind ein]¹⁷ Konzepteur oder ein Vertriebsunternehmen für Zwecke der MiFID II Zielmarkt看wertung.]¹⁸ [●]

[PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EEA – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (**EEA**). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended or superseded, the **Insurance Mediation Directive**), where that customer would

⁸ Include for notes that are ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability and appropriateness will be necessary. In addition, if the Notes constitute "complex" products, pure execution services to retail clients are not permitted without the need to make the determination of appropriateness required under Article 25(3) of MiFID II.

⁹ If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

¹⁰ Include if Continental AG is the issuer of the relevant Notes.

¹¹ Include if Conti-Gummi Finance B.V. or Continental Rubber of America, Corp. is the issuer of the relevant Notes.

¹² Include legend in case MiFID II target market assessment in respect of the Notes is "Retail Investor Target Market."

¹³ Einfügen für Schuldverschreibungen, die nicht nach den Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die **ESMA Leitlinien**) ESMA komplex sind.

¹⁴ Einfügen im Fall von Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien ESMA komplex sind. Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z.B. wenn Anlageberatung für erforderlich gehalten wird. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit und Angemessenheit notwendig. Wenn die Schuldverschreibungen "komplexe" Produkte sind, ist außerdem die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Privatanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nach Art. 25(3) MiFID II nicht zulässig.

¹⁵ Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.

¹⁶ Einfügen, falls Continental AG die Emittentin der Schuldverschreibungen ist.

¹⁷ Einfügen, falls Conti-Gummi Finance B.V. oder Continental Rubber of America, Corp. die Emittentin der Schuldverschreibungen ist.

¹⁸ Einfügen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Zielmarkt Kleinanleger".

not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended, the **Prospectus Directive**). 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 has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]¹⁹

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum (**EW**R) bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 MiFID II; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2002/92/EG (in der jeweils gültigen Fassung, **IMD**), 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 Richtlinie 2003/71/EG (**Prospektrichtlinie**). Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in der jeweils gültigen Fassung, die **PRIIPs-Verordnung**) erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.]]²⁰

¹⁹ To be included in case "Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA" is selected to be "applicable" in Part B of the Final Terms.

²⁰ Einzufügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" für "Nicht anwendbar" erklären.

FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

[Continental AG, Hanover, Federal Republic of Germany]
[Conti-Gummi Finance B.V., Maastricht, The Netherlands]
[Continental Rubber of America, Corp., Wilmington, Delaware, United States of America]
(the **Issuer**)
(die **Emittentin**)

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

Series: [●], Tranche [●]
Serien: [●], Tranche [●]

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 7,500,000,000
Debt Issuance Programme

Dated May 3, 2019
vom 3. Mai 2019

of
der

Continental AG

Conti-Gummi Finance B.V.

and
und

Continental Rubber of America, Corp.

Issue Price: [] per cent.
Ausgabepreis: [] %

Issue Date: []²¹
Begebungstag: []

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 7,500,000,000 Debt Issuance Programme of Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V. and Continental Rubber of America, Corp. (the **Programme**). These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated May 3, 2019 [as supplemented by [a] Supplement[s] dated [●]] (the **Prospectus**). Full information on [Continental AG],[Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.] and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and these Final Terms. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Continental (www.continental-corporation.com) and copies may be obtained free of charge from Continental AG, Vahrenwalder Straße 9, 30165 Hanover, Germany. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.]²²

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 7.500.000.000 Debt Issuance Programme der Continental AG, der Conti-Gummi Finance B.V. und der Continental Rubber of America, Corp. (das **Programm**). Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 3. Mai 2019 [, ergänzt*

²¹ The Issue 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

²² May be deleted in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000.
Kann im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000 gelöscht werden.

durch [den Nachtrag][die Nachträge] vom [●] (der **Prospekt**) zu lesen. Vollständige Informationen über [Continental AG][,][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.] und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Prospekt zusammengefasst werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite von Continental (www.continental-corporation.com) eingesehen werden. Kostenlose Kopien sind erhältlich unter Continental AG, Vahrenwalder Straße 9, 30165 Hannover, Deutschland. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.]²

[Amounts payable on the Notes may be calculated by reference to EURIBOR which as at the date of these Final Terms is provided by [European Money Markets Institute] [●] who [does not appear] [appears] on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to article 36 of Regulation (EU) 2016/1011).

Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind, können unter Bezug auf EURIBOR berechnet werden. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen, wird EURIBOR von dem [European Money Markets Institute] [□], das [nicht] in das nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 von der Europäischen Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) erstellte und geführte Register der Administratoren und Referenzwerte eingetragen ist, bereitgestellt].²³

[Amounts payable on the Notes may be calculated by reference to LIBOR which as at the date of these Final Terms is provided by [ICE Benchmark Administration] [●] who [does not appear] [appears] on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to article 36 of Regulation (EU) 2016/1011).

Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind, können unter Bezug auf LIBOR berechnet werden. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen, wird LIBOR von der [ICE Benchmark Administration] [●], die [nicht] in das nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 von der Europäischen Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) erstellte und geführte Register der Administratoren und Referenzwerte eingetragen ist, bereitgestellt].²⁴

Part I: TERMS AND CONDITIONS

Teil I: EMISSIONSBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II, including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:²⁵

A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:³

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 Emissionsbedingungen (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

²³ To be included in the case of an issue of Notes where the rate of interest is to be calculated by reference to EURIBOR. *Einzufügen im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinssatz unter Bezug auf EURIBOR berechnet wird.*

²⁴ To be included in the case of an issue of Notes where the rate of interest is to be calculated by reference to LIBOR. *Einzufügen im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinssatz unter Bezug auf LIBOR berechnet wird.*

²⁵ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be offered to the public, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. 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. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf Teil I B. der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen entfernen.*

(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 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 not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

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

All references in this Part 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 Emissionsbedingungen.

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 Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, 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 Emissionsbedingungen (die **Bedingungen**) gestrichen.*

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

Currency and Denomination **Währung und Stückelung**

Specified Currency	[] or [symbol]
Festgelegte Währung	[] oder [Symbol]
Aggregate Principal Amount	[]
Gesamtnennbetrag	
Aggregate Principal Amount in words	[]
Gesamtnennbetrag in Worten	
Specified Denomination	[]
Festgelegte Stückelung	
Issue Date	[]
Begebungstag	

- ☐ **Permanent Global Note**
Dauerglobalurkunde
- ☐ **Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note**
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde
- ☐ **Book-Entry Register**
Effektengiro-Register

Clearing System
Clearingsystem

- ☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- ☐ Clearstream Banking, S.A., Luxembourg
- ☐ Euroclear Bank SA/NV
- ☐ additional or alternative Clearing System, including its address []
zusätzliches oder alternatives Clearing System, einschließlich Adresse

Global Note²⁶
Globalurkunde

- ☐ Classical Global Note
- ☐ New Global Note

INTEREST (§ 4)
ZINSEN (§ 4)

- ☐ **Fixed Rate Notes (Option I)**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	[] per cent. per annum [] % per annum
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[]
Interest Payment Date(s) <i>Zinszahlungstag(e)</i>	[]
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	[]
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (je Festgelegter Stückelung)</i>	[]
Interest Payment Date preceding the Maturity Date <i>Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht</i>	[]
Final Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag (je Festgelegter Stückelung)</i>	[]

²⁶ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.
Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.

Number of regular Interest Payment Dates per calendar year []
Anzahl der regulären Zinszahlungstage je Kalenderjahr

Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

☐ **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) [] [weeks][months]
Festgelegte Zinsperiode(n) [] [Wochen][Monate]

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgende Geschäftstag-Konvention

☐ Floating Rate Note (FRN) Convention (specify period) [] [months]
Floating Rate Note (FRN)-Konvention (Zeitraum angeben) [] [Monate]

☐ Following Business Day Convention
Folgende Geschäftstag-Konvention

☐ Preceding Business Day Convention
Vorhergehende Geschäftstag-Konvention

Rate of Interest
Zinssatz

☐ EURIBOR

☐ LIBOR

Interest Determination Date

[first] [second] [relevant financial centre(s)]
Business Day[prior to commencement]
of the relevant Interest Period
[ersten] [zweiten] [relevante(s)]
Finanzzentrum(en)] Geschäftstag [vor Beginn]
der jeweiligen Zinsperiode

Zinsfestlegungstag

[relevant financial centre(s)] Business Day
[relevante(s) Finanzzentrum(en)]-Geschäftstag

[relevant financial centre(s)]
[relevante(s) Finanzzentrum(en)]

Specific fallback provision “Reference Rate for the preceding Interest Period”
Besondere Fallbackregelungen “Referenzsatz der vorangegangenen Zinsperiode”

☐ anwendbar
applicable

☐ nicht anwendbar
not applicable

Margin
Marge

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

☐ plus
plus

☐ minus
minus

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

☐ Minimum Rate of Interest [] per cent. per annum
Mindestzinssatz []% per annum

☐ Maximum Rate of Interest [] per cent. per annum
Höchstzinssatz []% per annum

Day Count Fraction²⁷
Zinstagequotient

- ☐ Actual/365 or Actual/Actual (ISDA)
- ☐ Actual/Actual (ICMA)
- ☐ Actual/365 (Fixed)
- ☐ Actual/360
- ☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- ☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (§ 5)²⁸
ZAHLUNGEN (§ 5)

Payment Business Day
Zahltag

- ☐ Relevant Financial Centers (specify all) []
Maßgebliche Finanzplätze (alle angeben)
- ☐ TARGET
TARGET

REDEMPTION (§ 6)
RÜCKZAHLUNG (§ 6)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date²⁹ []
Fälligkeitstag

Redemption Month³⁰ []
Rückzahlungsmonat

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Holders in case of a change of control
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger bei Kontrollwechsel

Early Put Redemption Amount [percentage of principal amount]%
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Put) [Prozentsatz des Nennbetrags]%

²⁷ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen ausfüllen.

²⁸ Complete for Fixes Rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen ausfüllen.

²⁹ Complete for Fixed Rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

³⁰ Complete for Floating Rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

Early Redemption at the Option of the Issuer for reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Early Redemption at the Option of the Issuer upon occurrence of a Benchmark Event³¹ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Benchmark-Ereignisses</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount³² <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call)</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Early Call Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Call)</i>	
Margin to be added to Benchmark Yield <i>Marge, die der Benchmark-Rendite hinzuaddiert wird</i>	[margin]% [Marge]%
Benchmark Security <i>Benchmark-Wertpapier</i>	
ISIN of the reference bond used at pricing the Notes <i>ISIN der Referenzanleihe, die bei der Preisbestimmung der Schuldverschreibungen genannt wurde</i>	[]
Percentage <i>Prozentsatz</i>	[]
Maturity <i>Fälligkeitstermin</i>	[]
Early Redemption at the Option of the Issuer at the Call Redemption Amount <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag (Call)</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
☐ Call Redemption Date(s) (specify dates) <i>Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e) (Call) (Tage angeben)</i>	[]
☐ Call Redemption Period(s) (specify periods) <i>Vorzeitige Rückzahlungszeiträume (Call) (Zeiträume angeben)</i>	[]
Call Redemption Amount(s) <i>Rückzahlungsbetrag(beträge) (Call)</i>	[]
[PAYING AGENT, FISCAL AGENT, CALCULATION AGENT³³ (§ 7) ZAHLSTELLE, EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE (§ 7)	
Calculation Agent <i>Berechnungsstelle</i>	[] []
AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTIONS OF HOLDERS, JOINT REPRESENTATIVE (§ 13) ÄNDERUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 13)	
Qualified Majority <i>Qualifizierte Mehrheit</i>	[percentage] per cent. [Prozentsatz]%

³¹ Complete for Floating Rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

³² Complete for Fixed Rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen ausfüllen.

³³ Applicable only for Fixed Rate Notes that are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount and for Floating Rate Notes.
Nur anwendbar bei Festverzinslichen Schuldverschreibungen, falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) zurückzahlen, sowie bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.

- ☐ 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 Emissionsbedingungen
- ☐ Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Emissionsbedingungen
- Name and address of the Holders' Representative (specify details)
Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

NOTICES (§ 14)
MITTEILUNGEN (§ 14)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

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

LANGUAGE (§ 16)
SPRACHE (§ 16)

Language of Conditions³⁴
Sprache der Bedingungen

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

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES
Allgemeine für die Schuldverschreibungen geltende Bestimmungen

- ☐ C Rules
- ☐ D Rules
- ☐ Book-entry Register
Effektengiro-Register

³⁴ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of Continental AG.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Continental AG erhältlich sein.

Part II.: ADDITIONAL INFORMATION³⁵
Teil II ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer [None] [specify details]
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen,
die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind [Keine] [Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer³⁶ [specify details]
Gründe für das Angebot [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds³⁷ []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

Eurosystem eligibility³⁸
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]

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

[Ja. Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung (i) im Fall einer NGN bei einem der ICSDs als gemeinsamem Verwahrer (common safekeeper) oder(ii) im Fall einer CGN bei Clearstream Banking AG, Frankfurt hinterlegt

³⁵ There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

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

³⁶ See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of Continental, include those reasons here. Not to be included in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

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

³⁷ If proceeds are intended for more than one use they will need to be split out and presented in order of priority.

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

³⁸ 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.

werden sollen, und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intraday credit operations) des Eurosystems entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.]

[No. Whilst the designation is specified as "No" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[Nein. Während die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit "Nein" festgelegt wurde, können die Schuldverschreibungen, sollten die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart geändert werden, dass die Schuldverschreibungen fähig sind diese einzuhalten, dann bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt werden. Es ist zu beachten, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intraday credit operations) des Eurosystems entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.]

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

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

[Common Code <i>Common Code</i>	[]
ISIN <i>ISIN</i>	[]
[German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[]
[CFI <i>Einstufung des Finanzinstruments</i>	[]
[FISN <i>Kurzname des Finanzinstruments</i>	[]
[Any other securities number <i>andere Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	[]

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility³⁹

Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität

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

Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02]

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

Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02]

Description of any market disruption or settlement disruption events
that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates
*Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder
der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR]
Sätze beeinflussen*

[Not applicable][Please see
§ 4 of the Terms and Conditions]
[Nicht anwendbar]
[Bitte siehe
§ 4 der Emissionsbedingungen]

Yield to final maturity⁴⁰

Rendite bei Endfälligkeit

[]

**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]

C. Terms and conditions of the offer⁴¹

Bedingungen und Konditionen des Angebots

**C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply
for the offer**

[Not applicable]

**Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen
für die Antragstellung**

[Nicht anwendbar]

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Total amount of the issue/offer/arrangements and
time for announcing it to the public
*Gesamtsumme der Emission/des Angebots/
Vereinbarungen und Zeitpunkt für Ankündigung an das Publikum*

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments,
during which the offer will be open
*Frist - einschließlich etwaiger Änderungen – während
der das Angebot gültig ist*

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Description of the application process
*Beschreibung des Prozesses für die
Umsetzung des Angebots*

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce
subscriptions and the manner for refunding excess
amount paid by applicants
*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der
Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung
des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

³⁹ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
*Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten
Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

⁴⁰ Only applicable for Fixed Rate Notes.
Gilt nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen.

⁴¹ Complete with respect to Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest)	[Specify details]
<i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	[Einzelheiten einfügen]
Method and time limits for paying up the Notes and or delivery of the Notes	[Specify details]
<i>Methode und Fristen für die Ratenzahlung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung</i>	[Einzelheiten einfügen]
Manner and date in which results of the offer are to be made public	[Specify details]
<i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	[Einzelheiten einfügen]
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.	[Not applicable]
<i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	[Nicht anwendbar]
C.2 Plan of distribution and allotment	[Not applicable]
<i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</i>	[Nicht anwendbar]
If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche	[Specify details]
<i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i>	[Einzelheiten einfügen]
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made	[Specify details]
<i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>	[Einzelheiten einfügen]
C.3 Pricing	[Not applicable]
<i>Kursfeststellung</i>	[Nicht anwendbar]
Issue Price	[]%
<i>Ausgabepreis</i>	[]%
Expected price at which the Notes will be offered	[Not applicable][Specify details]
<i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i>	[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser	[Not applicable][Specify details]
<i>Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden</i>	[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
C.4 Placing and underwriting	
<i>Platzierung und Emission</i>	
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place	[]

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren
des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots
und - sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt -
Angaben zu den Platziern in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution

Vertriebsmethode

☐ Non-syndicated
Nicht syndiziert

☐ Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement

Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement []
Datum des Subscription Agreements

Material Features of the Subscription Agreement:
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages:

Management Details including form of commitment⁴²

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Specify Management Group or Dealer (names and addresses) []
Bankenkonsortium oder Platzeur angeben (Namen und Anschriften)

☐ firm commitment []
Feste Zusage

☐ no firm commitment / best efforts arrangements []
Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions

Provisionen

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

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify) []
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Stabilisation Dealer/Manager(s)

[insert details/None]

Kursstabilisierende(r) Dealer/Manager

[Einzelheiten einfügen/Keiner]

C.5 Public Offer Jurisdictions⁴³

Jurisdiktionen für öffentliches Angebot

Public Offer Jurisdiction(s) [Not applicable]

[Luxembourg][,][Germany][and][The Netherlands]

[Specify relevant Member State(s) –

which must be jurisdiction(s) where the Prospectus
and any supplements have been passported]

Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot stattfindet [Nicht anwendbar]

[Luxembourg][,][Deutschland][und][die Niederlande]

[Relevante(n) Mitgliedstaat(en) einfügen –

⁴² Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁴³ Complete with respect to an offer of Notes to the public.

Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen auszufüllen.

dieser muss eine/diese müssen Jurisdiktion(en) sein,
in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden]

Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA

Vertriebsverbot an Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum

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

D. Listing(s) and admission to trading

Börsenzulassung(en) und Notierungsaufnahme

[Yes/No]

[Ja/Nein]

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

☐ Other
Sonstige

[specify details]
[Einzelheiten angeben]

Date of admission

Termin der Zulassung

[]

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁴⁴
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

[]

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge
of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted
to trading are already admitted to trading⁴⁵

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

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

☐ Other
Sonstige

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

[Not applicable] [specify details]

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

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information

Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes

Rating der Schuldverschreibungen

[Not applicable] []⁴⁶
[Nicht anwendbar] []⁴⁷

[[Fitch Ratings Limited]][insert full name] is established in the European
Community and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009
of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on

⁴⁴ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

⁴⁵ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

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

⁴⁶ Insert rating and a brief explanation of the meaning of the rating.

⁴⁷ Rating und kurze Erklärung zur Bedeutung des Ratings einfügen.

credit rating agencies, as amended.][Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (Zweigniederlassung Deutschland) is established in the European Community and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended.][Moody's Deutschland GmbH is established in the European Community and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended.][specify other rating agency and 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 European Securities and Markets Authority (**ESMA**) publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*[[Fitch Ratings Limited]]**[genaue Bezeichnung einfügen]** hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) registriert.] [Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (Zweigniederlassung Deutschland) hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) registriert.] [Moody's Deutschland GmbH hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) registriert.][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 geänderten Fassung) registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.] Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (**ESMA**) veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus and the Final Terms

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen zuständigen Person

[Not applicable.][The consent to the use of the Prospectus and these Final Terms for the subsequent resale or final placement of Notes by [all financial intermediaries], subject to compliance with the applicable selling restrictions set out in the Prospectus and these Final Terms, is given by the Issuer in relation to [Luxembourg][,][Germany][and][The Netherlands].

The subsequent resale or final placement of Notes by [financial intermediaries][●] can be made during the offer period. The offer period commences on [●] and ends on [●].

[Such consent is also subject to and given under the condition [●].]

[Nicht anwendbar.][Die Zustimmung zu der Verwendung des Prospekts und dieser Endgültigen Bedingungen zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch [alle Finanzintermediäre] unter Einhaltung aller gemäß dem Prospekt und dieser Endgültigen Bedingungen anwendbaren Veräußerungsbeschränkungen wird von der Emittentin in Bezug auf [Luxemburg][,][Deutschland][und][die Niederlande] erteilt.

Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch [Finanzintermediäre][●] kann während der Angebotsfrist erfolgen. Die Angebotsfrist beginnt am [●] und endet am [●].

[Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich [●].]

[Third Party Information]

Informationen von Seiten Dritter

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und - soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte - wurden keine Fakten unterschlagen, die die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

[Continental AG][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.]

[Name and title of signatory]

[Name und Titel des Unterzeichnenden]

GUARANTEE (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

GUARANTEE

of

**Continental Aktiengesellschaft, Hanover,
Federal Republic of Germany
(the *Guarantor*)**

for the benefit of the Holders of notes (the *Notes*), issued by

**Continental Rubber of America, Corp., Delaware,
United States of America**

and

Conti-Gummi Finance B.V., Maastricht, The Netherlands

(each an *Issuer*)

**under the EUR 7,500,000,000 Debt Issuance Programme of Continental Aktiengesellschaft, Continental
Rubber of America, Corp. and Conti-Gummi Finance B.V.
(the *Programme*)**

§ 1

GUARANTEE, STATUS

- (1) The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees by way of an independent payment obligation (*selbständiges Zahlungsversprechen*) to the holders from time to time of any Notes under the Programme (the ***Holders*** and the expressions "Notes" and "Holders" as used herein shall, for the purposes of this Guarantee, include any additional Notes issued by the relevant Issuer under § 12(1) of the terms and conditions of the Notes (the ***Terms and Conditions***) and any Holders of any such additional Notes) the due and punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under the Notes (the ***Guarantee***). This Guarantee shall be separate and independent from the obligations of the relevant Issuer or the company (other than the Guarantor) which may have been substituted for the same pursuant to § 11 of the Terms and Conditions (the ***Substitute Debtor***) and shall exist irrespective of the validity and enforceability of the obligations of the relevant Issuer or Substitute Debtor.
- (2) The intent and purpose of this Guarantee is to ensure that the Holders under all circumstances, whether factual or legal, and regardless of the validity and enforceability of the obligations of the relevant Issuer or the Substitute Debtor, or of any other grounds on the basis of which the relevant Issuer or the Substitute Debtor may fail to effect payment, shall receive the amounts payable as principal, interest and other amounts payable to the Holders pursuant to the Terms and Conditions on the due dates as provided for in the Terms and Conditions.
- (3) The Guarantor hereby explicitly waives any personal defences of the relevant Issuer or any Substitute Debtor (*Einreden des Hauptschuldners*) as well as any defences arising out of the relevant Issuer's or Substitute Debtor's right of revocation (*Anfechtbarkeit*) or set-off (*Aufrechenbarkeit*) with respect to the Notes. This waiver shall not apply to any defences relating to any right of set-off with counterclaims that are (i) uncontested (*unbestritten*) or (ii) based on an unappealable (*rechtskräftig festgestellt*) court decision.
- (4) The Guarantor expressly consents to the Guarantee being independent from any other security granted in connection with the Notes and waives any right which might result from the release of any such other security.
- (5) The Guarantor's payment obligations under this Guarantee become automatically due and payable if and when the relevant Issuer or any Substitute Debtor does not make a payment with respect to the Notes when such payment is due and payable pursuant to the Terms and Conditions.

- (6) The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall rank at least *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Guarantor, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.
- (7) This Guarantee is discharged upon the full and irrevocable satisfaction of all claims guaranteed pursuant to this § 1 (the **Guaranteed Obligations**). However, if any of the Guaranteed Obligations was only temporarily satisfied or is subject to be set aside by an insolvency administrator (*Anfechtungsrecht*) or can be avoided otherwise, the Guarantee shall continue in full force and effect.

§ 2 NEGATIVE PLEDGE

The Guarantor undertakes, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest payable in accordance with the Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist and to procure, to the extent legally permissible, that none of its Significant Subsidiaries will create or permit to subsist, any security interest in rem (*dingliche Sicherheit*) over all or part of its present or future assets to secure any Capital Markets Indebtedness (including any guarantees and indemnities given in respect thereof) without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security interest in rem in substantially identical terms thereto.

This undertaking shall not apply with respect to

- (i) security provided by any member of the Continental Group over any claims of such member against any other member of the Continental Group or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities,
- (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by a member of the Continental Group or over assets of a newly acquired company which becomes a member of the Continental Group,
- (iii) security existing on the Issue Date of the Notes,
- (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws (or by agreement having the same effect) or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals,
- (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Guarantor or by any of its Subsidiaries,
- (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Guarantor or any of its Subsidiaries is the originator of the underlying assets,
- (vii) security provided in respect of any financing of any project or asset, provided that the assets on which the security is created are (A) the assets which are used or to be used in or in connection with the project to which such Capital Markets Indebtedness relates or (B) revenues or claims which arise from the use, operation, failure to meet specifications, exploitation, sale, or loss of or damage to, such assets and provided further that such Capital Markets Indebtedness is not directly or indirectly the subject of any guarantee, indemnity or other form of assurance, undertaking or support from any other member of the Continental Group,
- (viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and,
- (ix) any security securing Capital Markets Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Markets Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (viii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

Capital Markets Indebtedness means any obligation (i) of the Guarantor or (ii) of a Subsidiary and guaranteed by the Guarantor for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented by, either (i) a certificate of indebtedness governed by German law (*Schuldscheindarlehen*), or by (ii) bonds, notes or other securities which are, or are capable of being, listed, dealt in, or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

Continental Group means the Guarantor and any Subsidiary of the Guarantor and excluding, for the avoidance of doubt, associated companies and corporations consolidated at equity.

Person means any individual, corporation, limited liability company, partnership, joint venture, association, joint stock company, trust, unincorporated organization or government or any agency or political subdivision thereof.

Subsidiary means in relation to any company, partnership or corporation, a company, partnership or corporation:

- (a) which is controlled, directly or indirectly, by the first mentioned company, partnership or corporation; or
- (b) more than 50% of the voting issued share capital (or similar right ownership) of which is beneficially owned, directly or indirectly, by the first mentioned company, partnership or corporation; or
- (c) which is a Subsidiary of another Subsidiary of the first mentioned company, partnership or corporation,

and, for the purpose of determining whether a company, partnership or corporation is a direct or indirect Subsidiary of the Guarantor only, which has to be consolidated in the consolidated financial statements of the Continental Group under IFRS (excluding, for clarification purposes, an associated company or corporation consolidated at equity). If the shares in CPT Group GmbH, or any successor thereof, become listed on a regulated market of a stock exchange in the European Union, this definition of Subsidiaries shall exclude CPT Group GmbH, or any successor thereof, and its Subsidiaries.

For the purpose of this definition, a company, partnership or corporation shall be treated as being controlled by another if that other company, partnership or corporation is able to direct its affairs and/or to control the composition of its board of directors or equivalent body whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise. For the purposes of determining whether an entity is a Subsidiary of the Guarantor, an entity shall not be treated as being controlled directly or indirectly by the Guarantor if the Guarantor can only direct the management and policies of such entity directly or indirectly jointly with another Person (which is not a member of the Continental Group) and such entity would not be fully consolidated in the consolidated financial statements of the Guarantor in accordance with IFRS if at the relevant point of time such consolidated financial statements would be drawn up.

Significant Subsidiary means any consolidated Subsidiary of Continental AG (i) whose turnover exceeds 5% of the consolidated turnover of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and in the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary, or (ii) whose total assets exceed 5% of the consolidated total assets of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary. In the case that, irrespective of the foregoing, a report by Continental AG's auditors determines that a consolidated Subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Significant Subsidiary, this determination shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.

§ 3 TAXATION

All amounts payable in respect of this Guarantee shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied at source by way of withholding or deduction by or on behalf of any jurisdiction in which the Guarantor is organized, engaged in business, resident for tax purposes or generally subject to tax on a net income basis or through or from which payment on the Guarantee is made or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each, a **Relevant Taxing Jurisdiction**), unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding with respect to amounts payable in respect of this Guarantee is required by law, the Guarantor 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 which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable 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 Guarantor 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 Relevant Taxing Jurisdiction and not merely by reason of the fact that payments in respect of this Guarantee

are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Relevant Taxing Jurisdiction, or

- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union, or, in the case that the Notes are issued by Conti-Gummi Finance B.V., the Kingdom of The Netherlands is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) would not have been imposed or withheld but for the failure of the Holder or beneficial owner of Notes (including, for these purposes, any financial institution through which the Holder or beneficial owner holds the Notes or through which payment on the Notes is made), following a request at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) by or on behalf of the relevant Issuer or the Guarantor or a Paying Agent addressed to the Holder or beneficial owner (and made at a time that would enable the Holder or beneficial owner acting reasonably to comply with that request, and in all events, at least 30 days before any withholding or deduction would be required), to comply with any certification, identification, information or other reporting requirement whether required by statute, treaty, regulation or administrative practice of a Relevant Taxing Jurisdiction, that is a precondition to exemption from, or reduction in the rate of deduction or withholding of, taxes imposed by the Relevant Taxing Jurisdiction (including, without limitation, a certification that the Holder or beneficial owner is not resident in the Relevant Taxing Jurisdiction), but in each case, only to the extent the Holder or beneficial owner is legally entitled to provide such certification, information or documentation, or
- (e) are required to be withheld or deducted pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the **Code**), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Code, or
- (f) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14 of the Terms and Conditions, whichever occurs later, or
- (g) any combinations of items (a)-(f),

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Relevant Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

For the avoidance of doubt, the withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) currently levied in the Federal Republic of Germany at the level of the custodian bank and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon pursuant to tax law as in effect as of the Issue Date do not constitute a tax or duty as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the relevant Issuer or the Guarantor. **Issue Date** means in respect of a particular issue of Notes, the issue date of such Notes.

§ 4

RESOLUTIONS OF HOLDERS – AMENDMENTS TO THE GUARANTEE

The Holders may consent to amendments of this Guarantee by majority resolution passed in accordance with § 13 of the Terms and Conditions, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

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.

§ 5
DEFINITIONS

Unless otherwise defined in this Guarantee, terms used herein and defined in the Terms and Conditions shall have the meaning attributed to them in the Terms and Conditions.

§ 6
**APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, LANGUAGE
AND ENFORCEMENT**

- (1) This Guarantee, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Guarantor, shall be governed by German law without giving effect to the principles of conflicts of law thereof.
- (2) The place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings or in connection with this Guarantee shall be Frankfurt am Main.
- (3) This Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328(1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) giving rise to the right of each Holder to require performance of this Guarantee directly from the Guarantor and to enforce this Guarantee directly against the Guarantor.
- (4) This Guarantee is written in the German language and attached hereto is a non-binding English translation.
- (5) Any Holder of Notes may in any proceedings against the Guarantor, or to which such Holder and the Guarantor are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under this Guarantee on the basis of a copy of this Guarantee certified by an authorized person of the Fiscal Agent without presentation of the original Guarantee.
- (6) In case of Notes with U.S. dollars as Specified Currency, the sole currency of account and payment for all sums payable by the Guarantor under or in connection with this Guarantee is U.S. dollars. Any amount received or recovered in a currency other than U.S. dollar in respect of this Guarantee (whether as a result of, or the enforcement of, a judgment or order of a court of any jurisdiction, in the winding-up or dissolution of the Guarantor, any Subsidiary or otherwise) by a Holder in respect of any sum expressed to be due to it from the Guarantor will constitute a discharge of the Guarantor only to the extent of the U.S. dollar amount which the recipient is able to purchase with the amount so received or recovered in that other currency on the date of that receipt or recovery (or, if it is not possible to make that purchase on that date, on the first date on which it is possible to do so). If that U.S. dollar amount is less than the U.S. dollar amount expressed to be due to the recipient under this Guarantee, the Guarantor shall indemnify the recipient against any loss sustained by it as a result. In any event the Guarantor shall indemnify the recipient against the cost of making any such purchase. For the purposes of this indemnity, it will be sufficient for the Holder to certify that it would have suffered a loss had an actual purchase of U.S. dollars been made with the amount so received in that other currency on the date of receipt or recovery (or, if a purchase of U.S. dollars on such date had not been practicable, on the first date on which it would have been practicable). These indemnities constitute a separate and independent obligation from the other obligations of the Guarantor, will give rise to a separate and independent cause of action, will apply irrespective of any waiver granted by any Holder (other than a waiver of the indemnities set out herein) and will continue in full force and effect despite any other judgment, order, claim or proof for a liquidated amount in respect to any sum due under any Note, any Guarantee or any other judgment or order.

Hanover, May 3, 2019

CONTINENTAL AKTIENGESELLSCHAFT

We accept the terms of the above Guarantee without recourse, warranty or liability.

Dublin, May 3, 2019

CITIBANK EUROPE PLC

GUARANTEE (GERMAN LANGUAGE VERSION)

GARANTIE

der

**Continental Aktiengesellschaft, Hannover,
Bundesrepublik Deutschland
(die *Garantin*)**

zugunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen (die *Schuldverschreibungen*) der

**Continental Rubber of America, Corp., Delaware,
Vereinigte Staaten von Amerika**

und der

Conti-Gummi Finance B.V., Maastricht, Niederlande

(jeweils eine *Emittentin*)

**im Rahmen des EUR 7.500.000.000 Debt Issuance Programme der Continental Aktiengesellschaft, der
Continental Rubber of America, Corp. und der Conti-Gummi Finance B.V.
(das *Programm*)**

§ 1

GARANTIE, STATUS

- (1) Die *Garantin* garantiert hiermit unbedingt und unwiderruflich im Wege eines selbständigen Zahlungsversprechens gegenüber den Gläubigern der im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen (die ***Gläubiger***; die Begriffe "Schuldverschreibungen" und "Gläubiger" beinhalten, soweit sie in dieser Garantie verwendet werden und für die Zwecke dieser Garantie, alle weiteren Schuldverschreibungen, die von der betreffenden *Emittentin* gemäß § 12(1) der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die ***Emissionsbedingungen***) begeben werden, bzw. alle Gläubiger dieser weiteren Schuldverschreibungen) die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen, die auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind (die ***Garantie***). Diese Garantie ist eine selbständige Garantie, die unabhängig von den Verpflichtungen der betreffenden *Emittentin* oder der Gesellschaft (mit Ausnahme der *Garantin*), welche die betreffende *Emittentin* gemäß § 11 der Emissionsbedingungen ersetzt hat (die ***Nachfolgeschuldnerin***), und unabhängig von der Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der Verpflichtungen der betreffenden *Emittentin* bzw. der *Nachfolgeschuldnerin* besteht.
- (2) Der Zweck und das Ziel dieser Garantie ist es sicherzustellen, dass die Gläubiger unter allen Umständen, ob tatsächlicher oder rechtlicher Art, und ungeachtet der Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der Verpflichtungen der betreffenden *Emittentin* bzw. der *Nachfolgeschuldnerin* oder irgendwelcher anderer Gründe, aus denen die betreffende *Emittentin* bzw. die *Nachfolgeschuldnerin* eine Zahlung nicht leistet, die gemäß den Emissionsbedingungen an die Gläubiger zu leistenden Zahlungen von Kapital, Zinsen und sonstigen Beträgen bei Fälligkeit der jeweiligen Zahlung gemäß den Emissionsbedingungen erhalten.
- (3) Die *Garantin* verzichtet hiermit ausdrücklich auf alle der betreffenden *Emittentin* bzw. einer *Nachfolgeschuldnerin* zustehenden Einreden (Einreden des Hauptschuldners), sowie auf die Einreden, welche aus einem Anfechtungs- oder Aufrechnungsrecht der betreffenden *Emittentin* bzw. der *Nachfolgeschuldnerin* in Bezug auf die Schuldverschreibungen entstehen. Dieser Verzicht erstreckt sich nicht auf die Aufrechnungseinrede mit Gegenforderungen, die (i) unbestritten oder (ii) rechtskräftig festgestellt sind.
- (4) Die *Garantin* stimmt ausdrücklich zu, dass die Garantie unabhängig von anderen Sicherheiten ist, welche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestellt werden, und verzichtet auf alle Rechte, die aus der Freigabe einer solchen anderen Sicherheit entstehen.

- (5) Die Zahlungsverpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie werden automatisch fällig und zahlbar, sofern und sobald die betreffende Emittentin bzw. eine Nachfolgeschuldnerin eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit der jeweiligen Zahlung gemäß den Emissionsbedingungen leistet.
- (6) Die Verbindlichkeiten der Garantin aus dieser Garantie sind mindestens gleichrangig mit allen anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.
- (7) Diese Garantie erlischt nach der vollständigen und endgültigen Befriedigung aller nach diesem § 1 garantierten Ansprüche (die **Garantierten Verpflichtungen**). Allerdings entfaltet diese Garantie weiterhin volle Wirksamkeit, wenn eine Garantierte Verpflichtung nur vorübergehend befriedigt wurde oder von einem Insolvenzverwalter angefochten werden kann oder anderweitig abgewendet werden kann.

§ 2 NEGATIVVERPFLICHTUNG

Die Garantin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, zu dem der Emissionsstelle alle Beträge an Kapital und Zinsen, die gemäß den Emissionsbedingungen zahlbar sind, zur Verfügung gestellt worden sind, keine Sicherungsrechte (dingliche Sicherheit) an allen oder Teilen ihrer derzeitigen oder zukünftigen Vermögensgegenstände zur Besicherung von jeglichen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu begründen oder fortbestehen zu lassen und sicherzustellen, soweit rechtlich erlaubt, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften keine solchen Sicherungsrechte begründen oder fortbestehen lassen (einschließlich jeglicher Garantien und Haftungsfreistellungen, die in dieser Hinsicht gegeben wurden), wenn nicht gleichzeitig die Gläubiger unter im Wesentlichen gleichen Bedingungen auf gleiche Weise und anteilig an einer solchen dinglichen Sicherheit teilhaben.

Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf

- (i) Sicherheiten, die durch ein Mitglied aus dem Continental-Konzern an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen eines solchen Mitglieds gegen jedes andere Mitglied des Continental-Konzerns oder gegen Dritte aufgrund einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf durch die Emittentin von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen ausgegebenen Wertpapieren dienen,
- (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch ein Mitglied des Continental-Konzerns an solchen Vermögensgegenständen bestehen oder die an Vermögensgegenständen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die ein Mitglied des Continental-Konzerns wird,
- (iii) Sicherheiten, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen bestehen,
- (iv) Sicherheiten, die nach dem anwendbaren Recht zwingend sind (oder die aufgrund einer Vereinbarung eine solche Wirkung haben) oder die erforderlich sind als Voraussetzung für das Erlangen von behördlichen Genehmigungen,
- (v) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch die Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gegeben werden,
- (vi) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch eine Zweckgesellschaft gegeben werden, bei denen die Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften der Originator der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist,
- (vii) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Finanzierung von Projekten oder Vermögensgegenständen gegeben werden, vorausgesetzt, dass die Vermögensgegenstände, an denen das Sicherungsrecht besteht, (A) Vermögensgegenstände sind, die in dem Projekt oder im Zusammenhang mit dem Projekt, auf das sich die Kapitalmarktverbindlichkeiten beziehen, genutzt werden oder genutzt werden sollen, oder (B) Einnahmen oder Ansprüche sind, die aufgrund der Nutzung, des Betriebs, der Nichteinhaltung von Spezifikationen, der Verwertung, des Verkaufs, des Verlusts/Untergangs oder der Beschädigung dieser Vermögensgegenstände entstehen, und weiter vorausgesetzt, dass diese Kapitalmarktverbindlichkeiten weder direkt noch indirekt Gegenstand einer Garantie, Freistellung oder anderen Form der Zusicherung, Verpflichtung oder Unterstützung irgendeines anderen Mitglieds des Continental-Konzerns sind,
- (viii) die Erneuerung, die Verlängerung oder der Austausch von Sicherheiten gemäß vorstehend (i) bis (vii) und,

- (ix) Sicherheiten, die Kapitalmarktverbindlichkeiten besichern, deren Nennbetrag (zusammengerechnet mit dem Nennbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (viii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Kapitalmarktverbindlichkeiten bezeichnet jede Verbindlichkeit (i) von Continental AG oder (ii) von oder einer Tochtergesellschaft, die durch die Continental AG garantiert ist, hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommener Gelder, die entweder durch (x) ein Schuldscheindarlehen nach deutschem Recht oder durch (y) Anleihen, Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert sind oder gehandelt werden bzw. notiert oder gehandelt werden können, verbrieft oder verkörpert ist.

Continental-Konzern bezeichnet die Continental AG und jede Tochtergesellschaft der Continental AG und ausschließlich, zur Klarstellung, assoziierter Unternehmen und Gesellschaften, die nach der Equity-Methode konsolidiert werden.

Person bezeichnet jede natürliche oder juristische Person, Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, jedes Joint Venture, jede Personenvereinigung, jede Aktiengesellschaft, jeden Trust, jede Einrichtung ohne eigene Rechtspersönlichkeit oder jede Regierung, Behörde oder politische Untergliederung eines Staates.

Tochtergesellschaft in Bezug auf ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft bezeichnet ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft:

- (a) welche(s) von dem erstgenannten Unternehmen bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft unmittelbar oder mittelbar kontrolliert wird; oder
- (b) dessen stimmberechtigtes gezeichnetes Kapital (oder vergleichbare Beteiligungsrechte) sich unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % im wirtschaftlichen Eigentum des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft befinden; oder
- (c) welche(s) eine Tochtergesellschaft einer anderen Tochtergesellschaft des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft ist,

und, ausschließlich zum Zweck der Feststellung, ob ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Continental AG ist, welche(s) nach IFRS im Konzernabschluss des Continental-Konzerns konsolidiert werden muss (zur Klarstellung: mit Ausnahme assoziierter Unternehmen und Gesellschaften, die nach der Equity-Methode konsolidiert werden). Sofern die Anteile an der CPT Group GmbH oder deren Nachfolger an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse in der Europäischen Union zum Handel zugelassen werden, schließt diese Definition von Tochtergesellschaften die CPT Group GmbH oder deren Nachfolger sowie ihre Tochtergesellschaften aus.

Für die Zwecke dieser Definition gilt ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft als von einem anderen Unternehmen bzw. einer anderen Personen- oder Kapitalgesellschaft kontrolliert, wenn das andere Unternehmen bzw. die andere Personen- oder Kapitalgesellschaft aufgrund des Haltens von stimmberechtigten Anteilen, einer vertraglichen Festlegung oder aus anderen Gründen in der Lage ist, die Geschäftsführung des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft und/oder die Zusammensetzung des Vorstandes oder eines vergleichbaren Organs des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft zu kontrollieren. Zum Zweck der Feststellung, ob ein Unternehmen eine Tochtergesellschaft der Continental AG ist, gilt dieses Unternehmen nicht als unmittelbar oder mittelbar von Continental AG als kontrolliert, wenn die Continental AG die Geschäftsführung und Geschäftspolitik dieses Unternehmens nur unmittelbar oder mittelbar gemeinsam mit einer anderen Person (die kein Mitglied des Continental-Konzerns ist) bestimmen kann und dieses Unternehmen nach IFRS im Konzernabschluss der Continental AG nicht vollständig konsolidiert werden würde, wenn dieser Konzernabschluss zum entsprechenden Zeitpunkt erstellt würde.

Wesentliche Tochtergesellschaft bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Continental AG (i) deren Umsatzerlöse 5 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Continental AG übersteigen, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt, oder (ii) deren Bilanzsumme 5 % der Konzernbilanzsumme der Continental AG übersteigt, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften

oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt. Für den Fall, dass, ungeachtet des Vorstehenden, ein Bericht der Abschlussprüfer der Continental AG feststellt, dass eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Datum eine oder keine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war, ist diese Feststellung, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten maßgeblich und verbindlich.

§ 3 BESTEUERUNG

Sämtliche aufgrund dieser Garantie zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art, die von oder für Rechnung eines Hoheitsgebietes, in welchem die Garantin gegründet ist, Geschäften nachgeht, ihren Steuersitz hat oder allgemein einer Steuer vom Nettoeinkommen und -ertrag unterworfen ist, oder über welches bzw. von welchem aus Zahlungen aufgrund der Garantie geleistet werden, oder von oder für Rechnung einer seiner politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden (jeweils ein **Maßgebliches Steuerhoheitsgebiet**) an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, zu leisten, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt hinsichtlich aufgrund dieser Garantie zu zahlender Beträge gesetzlich vorgeschrieben, wird die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge (die **Zusätzlichen Beträge**) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern oder Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter eines Gläubigers handelnden Person oder auf eine sonstige Weise zu entrichten sind, die keinen Abzug oder Einbehalt von Zahlungen von Kapital oder Zinsen durch die Garantin darstellen; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet zu entrichten sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen aufgrund dieser Garantie aus Quellen in dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einem zwischenstaatlichen Abkommen oder einer Vereinbarung über die betreffende Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union oder, falls die Schuldverschreibungen von Conti-Gummi Finance B.V. begeben sind, das Königreich der Niederlande beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) nicht erhoben oder einbehalten worden wären, wenn es der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen (für diese Zwecke einschließlich eines Finanzinstituts, über das der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer die Schuldverschreibungen hält oder über das die Zahlung auf die Schuldverschreibungen geleistet wird) nach einer von oder im Namen der betreffenden Emittentin oder der Garantin oder einer Zahlstelle an die Anschrift des Gläubigers oder wirtschaftlichen Eigentümers übermittelten Aufforderung zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) (welche zu einem Zeitpunkt übermittelt wurde, zu dem es dem Inhaber bzw. wirtschaftlichen Eigentümer bei Anwendung der gebotenen Sorgfalt möglich gewesen wäre, der Aufforderung nachzukommen, und in jedem Fall mindestens 30 Tage vor dem Zeitpunkt, zu dem der Einbehalt oder Abzug vorgenommen werden müsste) nicht versäumt hätte, Bescheinigungs-, Identifizierungs-, Informations- oder andere Meldepflichten einzuhalten, die aufgrund von Gesetzen, Abkommen, Vorschriften oder der Verwaltungspraxis eines Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiets bestehen (unter anderem eine Pflicht zur Bescheinigung, dass der Gläubiger bzw. wirtschaftliche Eigentümer nicht in dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet ansässig ist) und deren Einhaltung eine Voraussetzung für eine Befreiung von Steuern oder eine Reduzierung des Prozentsatzes des Einhalts oder Abzugs von Steuern, die von dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet erhoben werden, darstellt, jeweils jedoch nur soweit die Vorlage solcher Bescheinigungen, Informationen oder Unterlagen durch den Gläubiger bzw. wirtschaftlichen Eigentümer rechtlich zulässig ist, oder
- (e) gemäß folgenden Bestimmungen einzubehalten oder abzuziehen sind: Sections 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code der Vereinigten Staaten von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (das **Steuergesetz**), allen bestehenden oder zukünftigen Regelungen oder offiziellen Auslegungen zu diesen Sections, einer aufgrund

von Section 1471(b) des Steuergesetzes abgeschlossenen Vereinbarung oder steuer- oder aufsichtsrechtlichen Gesetzen, Vorschriften oder Richtlinien, die aufgrund einer im Zusammenhang mit der Umsetzung dieser Sections des Steuergesetzes abgeschlossenen zwischenstaatlichen Vereinbarung erlassen werden, oder

- (f) aufgrund einer Rechtsänderung zu entrichten sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 der Emissionsbedingungen wirksam wird, oder
- (g) wenn eine Kombination der vorstehenden Absätze (a)-(f) vorliegt.

Ebenso werden hinsichtlich einer Zahlung auf eine Schuldverschreibung keine Zusätzlichen Beträge an einen Gläubiger gezahlt, der die Zahlung als Treuhänder oder als Personengesellschaft oder als sonstige Person, die nicht der alleinige wirtschaftliche Eigentümer der Zahlung ist, erhält, soweit die Zahlung nach dem Recht des Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiets steuerlich den Einkünften eines Treugebers bezüglich eines solchen Treuhänders oder eines Gesellschafters der Personengesellschaft oder eines wirtschaftlichen Eigentümers zuzurechnen wäre, der selbst nicht zum Erhalt solcher Zusätzlichen Beträge berechtigt wäre, wenn er Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die in der Bundesrepublik Deutschland aufgrund von zum Begebungstag geltenden Steuergesetzen auf Ebene der Depotbank derzeit erhobene Kapitalertragsteuer und der darauf jeweils anfallende Solidaritätszuschlag keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinne sind, für die Zusätzliche Beträge seitens der betreffenden Emittentin oder der Garantin zu zahlen wären. **Begebungstag** bezeichnet in Bezug auf eine bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen den Begebungstag dieser Schuldverschreibungen.

§ 4 BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER — ÄNDERUNGEN DER GARANTIE

Die Gläubiger können durch einen gemäß § 13 der Emissionsbedingungen gefassten Mehrheitsbeschluss Änderungen dieser Garantie zustimmen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

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.

§ 5 DEFINITIONEN

Begriffe, die in dieser Garantie verwendet werden und in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, soweit in dieser Garantie nicht anders angegeben, dieselbe Bedeutung wie in den Emissionsbedingungen.

§ 6 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, SPRACHE UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) Form und Inhalt dieser Garantie sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Garantin bestimmen sich nach deutschem Recht, jeweils unter Ausschluss der Grundsätze des Internationalen Privatrechts.
- (2) Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit dieser Garantie entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist Frankfurt am Main.
- (3) Diese Garantie stellt einen Vertrag zugunsten Dritter im Sinne des § 328 Abs. 1 BGB dar, der jedem Gläubiger das Recht gibt, die Erfüllung der in dieser Garantie übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und diese Garantie unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.
- (4) Diese Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst und in die englische Sprache übersetzt. Die deutschsprachige Fassung ist verbindlich und allein maßgeblich.
- (5) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Garantin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Garantin Partei sind, seine Rechte aus dieser Garantie im

eigenen Namen auf der Grundlage einer Kopie dieser Garantie, die von einer autorisierten Person der Emissionsstelle bestätigt wurde, ohne Vorlage des Originals der Garantie, zu schützen und geltend zu machen.

- (6) Im Fall von Schuldverschreibungen mit US-Dollar als Festgelegter Währung ist die ausschließliche Rechnungs- und Zahlungswährung für alle von der Garantin aus oder im Zusammenhang mit dieser Garantie zu leistenden Zahlungen US-Dollar. Jeder Betrag, der von einem Gläubiger in Bezug auf diese Garantie für einen ihm bestimmungsgemäß von der Garantin geschuldeten Betrag (aufgrund oder durch Vollstreckung eines Urteils oder Beschlusses eines zuständigen Gerichts im Zusammenhang mit der Liquidation oder Auflösung der Garantin, einer Tochtergesellschaft oder in sonstiger Weise) erhalten oder beigetrieben wird, befreit die Garantin nur in Höhe des Betrags in US-Dollar, den der Empfänger mit dem in der anderen Währung erhaltenen oder beigetriebenen Betrag an dem Tag des Erhalts bzw. der Beitreibung kaufen kann (oder, falls ein solcher Kauf an diesem Tag nicht möglich ist, an dem ersten Tag, an dem ein solcher Kauf möglich ist), von ihrer Zahlungspflicht. Falls dieser Betrag in US-Dollar niedriger ist als der Betrag in US-Dollar, der dem Empfänger bestimmungsgemäß aus dieser Garantie geschuldet wird, hat die Garantin dem Empfänger jeden Schaden bzw. Verlust zu ersetzen, der ihm dadurch entsteht. In jedem Fall hat die Garantin dem Empfänger die Kosten eines solchen Kaufs zu ersetzen. Für diese Zwecke reicht es aus, wenn der Gläubiger bescheinigt, dass ihm im Fall des tatsächlichen Kaufs von US-Dollar mit dem in der anderen Währung erhaltenen oder beigetriebenen Betrag an dem Tag des Erhalts bzw. der Beitreibung (oder, falls ein solcher Kauf von US-Dollar an diesem Tag nicht möglich war, an dem ersten Tag, an dem ein solcher Kauf möglich gewesen wäre) ein Schaden bzw. Verlust entstanden wäre. Diese Entschädigungspflichten stellen eine gesonderte Verpflichtung dar, die unabhängig von den sonstigen Verpflichtungen der Garantin besteht, begründen einen gesonderten und eigenständigen einklagbaren Anspruch, gelten ungeachtet irgendeines von einem Gläubiger gewährten Verzichts (außer eines Verzichts auf die in diesem Abschnitt genannten Entschädigungspflichten) und bleiben ungeachtet irgendeines anderen Urteils, Beschlusses, Anspruchs oder Beweises eines bezifferten Betrages im Hinblick auf einen aufgrund einer Schuldverschreibung oder Garantie oder eines anderen Urteils oder Beschlusses fälligen Betrag uneingeschränkt wirksam.

Hannover, 3. Mai 2019

CONTINENTAL AKTIENGESSELLSCHAFT

Wir akzeptieren die Bestimmungen der vorstehenden Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Rückgriff auf uns.

Dublin, 3. Mai 2019

CITIBANK EUROPE PLC

USE OF PROCEEDS

Except as disclosed in the relevant Final Terms, as applicable, the net proceeds of the issue of each Tranche of Notes will be applied by the relevant Issuer to meet part of its general corporate purposes. If in respect of any particular issue there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the applicable Final Terms.

TAXATION

The following is a general discussion of certain tax consequences under the tax laws of the Federal Republic of Germany, The Netherlands, the Grand Duchy of Luxembourg and the USA of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. As each Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Tranche of Notes as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This overview is based on the laws of the Federal Republic of Germany, The Netherlands, the Grand Duchy of Luxembourg and the USA currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE NETHERLANDS, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, THE USA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY

Tax Residents

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

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

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

Income

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

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

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

Pursuant to a tax decree issued by the Federal Ministry of Finance (*Bundesministerium der Finanzen*) dated January 18, 2016 (as amended), a sale shall be disregarded meaning that losses suffered from such "sale" shall not be tax-deductible, if losses are incurred from (i) bad debt (*Forderungsausfall*), (ii) a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, or (iii) if transaction costs exceed the sales proceeds; the same applies where, based on an agreement with the depositary institution, the

transaction costs are calculated on the basis of the sale proceeds taking into account a deductible amount. The Federal Fiscal Court (*Bundesfinanzhof*) ruled that definite losses suffered by private investors from (i) bad debt and (ii) disposals, even where the transaction costs exceed or equal the sales proceeds, are tax-deductible. So far the Federal Ministry of Finance did not yet amend the corresponding statement of the aforementioned tax decree, which has to be applied by the Disbursing Agent for withholding tax purposes. However, pursuant to a draft decree by the Federal Ministry of Finance to be applied, if finalized, with retroactive effect as from January 1, 2019, losses from disposals shall be recognized as tax deductible even where the transaction costs exceed or equal the sales proceeds. In relation to a (voluntary) waiver of a receivable, the tax authorities take the view that losses are not tax deductible, which has been confirmed in 2016 by a final ruling of a lower fiscal court (*Finanzgericht*). With respect to the tax deductibility of a bad debt loss, however, a lower fiscal court recently rejected the jurisdiction of the Federal Fiscal Court. This ruling as well as two further lower fiscal court decisions in this context are currently still pending with the Federal Fiscal Court.

If the relevant Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Notes, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Notes for new notes issued by the new debtor. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective investors. The substitute debtor is obligated to indemnify each holder of the Notes for any tax incurred by such holder as a result of a substitution of the Issuer pursuant to the relevant provisions as set out in the Terms and Conditions. The indemnities to be paid may constitute taxable income for German tax purposes.

German withholding tax (Kapitalertragssteuer)

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

The tax base is, in principle, equal to the taxable gross income as set out above (i.e. prior to withholding). However, in the case of capital gains, if the custodial account has changed since the time of acquisition of the Notes (e.g. if the Notes are transferred from a non-EU custodial account) and the acquisition costs of the Notes are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law, withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the redemption or sale of the Notes (provided that the difference between the actual gain and 30% of the respective proceeds exceeds EUR 500). When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent has to deduct any negative savings income except for capital losses derived from equities (*negative Kapitalerträge*) or paid accrued interest (*Stückzinsen*) in the same calendar year or unused negative savings income of previous calendar years.

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

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

The Issuers are, in general, not obliged to levy German withholding tax in respect of payments on the Notes.

Tax assessment

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

(*Bundeszentralamt für Steuern*), the investor is also obliged to include the savings income in the tax return for church tax purposes.

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

When computing the savings income, the saver's lump sum amount (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife or registered partners) will be deducted. The deduction of the actual income related expenses, if any, is excluded. This also applies if the investor is assessed on the basis of its marginal tax rate.

Taxation if the Notes are held as business Assets (*Betriebsvermögen*)

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

The provisions regarding German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) apply, in principle, as set out in above for private investors. However, investors holding the Notes as business assets cannot file a withholding tax exemption certificate with the German Disbursing Agent. Instead, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Notes if, for example, (a) the Notes are held by a company satisfying the requirements of Section 43 para 2 sentence 3 no 1 ITA or (b) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form.

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

Non-residents

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

Inheritance and Gift Tax

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

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties are payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany. Germany and other Member States of the European Union intend to introduce a financial transaction tax (*FTT*). However, it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced. Recent press releases seem to suggest that the scope of the FTT may be limited to share transactions so that the trading of the Notes would not be subject to the FTT (for more details see below "*The Proposed Financial Transaction Tax*").

Proposed Tax Law Changes under the 2018-2021 Agenda of the Grand Coalition

The German government for the legislative period 2018 - 2021 formed by the Grand Coalition (*Große Koalition*) of Christian Democratic Union (CDU), the Christian Social Union (CSU) and the Social Democratic Party (SPD) concluded a coalition agreement dated February 7, 2018, providing, inter alia, for an abolishment of the flat tax rate of 26.375% with the definitive taxation of interest income as soon as the automatic information exchange on tax matters (*Automatischer Informationsaustausch in Steuerfragen*) is established. Instead, interest income shall be taxed by way of assessment on the basis of the investor's marginal tax rate of up to 47.475% (plus church tax, if any).

THE NETHERLANDS

General

The following is a general overview of certain Netherlands tax consequences of the acquisition, holding and disposal of the Notes. This overview does not purport to describe all possible tax considerations or consequences that may be relevant to a holder or prospective holder of Notes and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as trusts or similar arrangements) may be subject to special rules. In view of its general nature, it should be treated with corresponding caution. Holders or prospective holders of Notes should consult with their tax advisers with regard to the tax consequences of investing in the Notes in their particular circumstances. The discussion below is included for general information purposes only.

The following overview applies only in respect of Notes issued by Conti-Gummi Finance and not in respect of Notes issued by Continental AG or Continental Rubber of America. References in this section on The Netherlands taxation to "Issuer" refer only to Conti-Gummi Finance. References in this section on The Netherlands taxation to "Notes" refer only to Notes issued by Conti-Gummi Finance and references to holders of Notes should be construed accordingly.

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

Except as otherwise indicated, this overview only addresses The Netherlands national tax legislation and published regulations, whereby The Netherlands means the European part of the Kingdom of The Netherlands, as in effect on the date hereof and as interpreted in published case law until this date, all of which are subject to change, possibly with retroactive effect.

Withholding tax

All payments of principal and/or interest made by Conti-Gummi Finance under the Notes may be made free of withholding or deduction of, for or on account of any taxes of whatever nature imposed, levied, withheld or assessed by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

Taxes on income and capital gains

Please note that the overview in this section does not describe The Netherlands tax consequences for:

- (i) holders of Notes if such holders, and in the case of individuals, his/her partner or certain of their relatives by blood or marriage in the direct line (including foster children), have a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or deemed substantial interest (*fictief aanmerkelijk belang*) in Conti-Gummi Finance under The Netherlands Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*). Generally speaking, a holder of securities in a company is considered to hold a substantial interest in such company, if such holder alone or, in the case of individuals, together with his/her partner (as defined in The Netherlands Income Tax Act 2001), directly or indirectly, holds (i) an interest of 5% or more of the total issued and outstanding capital of that company or of 5% or more of the issued and outstanding capital of a certain class of shares of that company; or (ii) rights to acquire, directly or indirectly, such interest; or (iii) certain profit sharing rights in that company that relate to 5% or more of the company's annual profits and/or to 5% or more of the company's liquidation proceeds. A deemed substantial interest arises if a substantial interest (or part

thereof) in a company has been disposed of, or is deemed to have been disposed of, on a non-recognition basis;

(ii) pension funds, investment institutions (*fiscale beleggingsinstellingen*), exempt investment institutions (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) (as defined in The Netherlands Corporate Income Tax Act 1969; *Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) and other entities that are exempt from The Netherlands corporate income tax;

(iii) holders of Notes who are individuals for whom the Notes or any benefit derived from the Notes are a remuneration or deemed to be a remuneration for activities performed by such holders or certain individuals related to such holders (as defined in The Netherlands Income Tax Act 2001); and

(iv) holders of Notes that are a resident or deemed to be a resident of, or have a permanent establishment or permanent representative in any non-European part of the Kingdom of The Netherlands.

Residents of The Netherlands

If a holder of Notes is an entity that is a resident or deemed to be resident of The Netherlands for Netherlands corporate income tax purposes, income or capital gains in respect of the Notes or any gain or loss realized on the disposal or deemed disposal of the Notes is subject to Netherlands corporate income tax at a rate of 19% with respect to taxable profits up to EUR 200,000 and 25% with respect to taxable profits in excess of that amount.

If a holder of Notes is an individual, resident or deemed to be resident of The Netherlands for Netherlands income tax purposes, income or capital gains in respect of the Notes or any gain or loss realized on the disposal or deemed disposal of the Notes is taxable at the progressive income tax rates (with a maximum of 51.75%), if:

- (i) the Notes are attributable to an enterprise from which the holder of Notes derives a share of the profit, whether as an entrepreneur (*ondernemer*) or as a person who has a co-entitlement to the net worth (*medegerechtigd tot het vermogen*) of such enterprise without being a shareholder (as defined in The Netherlands Income Tax Act 2001); or
- (ii) the holder of Notes is considered to perform activities with respect to the Notes that go beyond ordinary asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*) or derives benefits from the Notes that are taxable as benefits from other activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*).

If the above-mentioned conditions (i) and (ii) do not apply to the individual holder of Notes, such holder will be taxed annually on a deemed income which is determined on the basis of the amount of his/her net investment assets (*rendementsgrondslag*) for the year at an income tax rate of 30%. As from January 2019 the deemed income will amount to 1.94% of the individual's net investment assets up to EUR 71,650, 4.45% of the individual's net investment assets exceeding EUR 71,650 up to and including EUR 989,736 and 5.60% of individual's net investment assets in excess of EUR 989,736. The percentages to determine the deemed income will be reassessed every year. The net investment assets for the year are the fair market value of the investment assets less the allowable liabilities on 1 January of the relevant calendar year. The Notes are included as investment assets. A tax free allowance may be available. An actual gain or loss in respect of the Notes is not subject to Netherlands income tax.

Non-residents of The Netherlands

A holder of Notes that is neither resident nor deemed to be resident of The Netherlands will not be subject to Netherlands taxes on income or capital gains in respect of any payment under the Notes or in respect of any gain or loss realized on the disposal or deemed disposal of the Notes, provided that:

- (i) such holder does not have an interest in an enterprise or deemed enterprise (as defined in The Netherlands Income Tax Act 2001 and The Netherlands Corporate Income Tax Act 1969) which, in whole or in part, is either effectively managed in The Netherlands or carried on through a permanent establishment, a deemed permanent establishment or a permanent representative in The Netherlands and to which enterprise or part of an enterprise the Notes are attributable; and
- (ii) in the event the holder is an individual, such holder does not carry out any activities in The Netherlands with respect to the Notes that go beyond ordinary asset management and does not derive benefits from the Notes that are taxable as benefits from other activities in The Netherlands.

Gift and inheritance taxes

Residents of The Netherlands

Gift or inheritance taxes will arise in The Netherlands with respect to a transfer of the Notes by way of a gift by, or on the death of, a holder of such Notes who is resident or deemed resident of The Netherlands at the time of the gift or his/her death.

Non-residents of the Netherlands

No Netherlands gift or inheritance taxes will arise on the transfer of Notes by way of gift by, or on the death of, a holder of Notes who is neither resident nor deemed to be resident in The Netherlands, unless:

- (i) in the case of a gift of a Note by an individual who at the date of the gift was neither resident nor deemed to be resident in The Netherlands, such individual dies within 180 days after the date of the gift, while being resident or deemed to be resident in The Netherlands; or
- (ii) the transfer is otherwise construed as a gift or inheritance made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands.

For purposes of Netherlands gift and inheritance taxes, amongst others, a person that holds The Netherlands nationality will be deemed to be resident in The Netherlands if such person has been resident in The Netherlands at any time during the ten years preceding the date of the gift or his/her death. Additionally, for purposes of Netherlands gift tax, amongst others, a person not holding The Netherlands nationality will be deemed to be resident in The Netherlands if such person has been resident in The Netherlands at any time during the twelve months preceding the date of the gift. Applicable tax treaties may override deemed residency.

For purposes of Netherlands gift and inheritance tax, a gift that is made under a condition precedent is deemed to have been made at the moment such condition precedent is satisfied. If the condition precedent is fulfilled after the death of the donor, the gift is deemed to be made upon the death of the donor.

Value added tax (VAT)

No Netherlands VAT will be payable by the holders of Notes on (i) any payment in consideration for the issue of the Notes or (ii) the payment of interest or principal by Conti-Gummi Finance under the Notes.

Other taxes and duties

No Netherlands registration tax stamp duty or any other similar documentary tax or duty will be payable by the holders of the Notes in respect of (i) the issue of Notes or (ii) the payment of interest or principal by Conti-Gummi Finance under the Notes.

GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG

The comments below are intended as a basic overview of certain tax consequences in relation to the purchase, ownership and disposal of the Notes under Luxembourg law. Persons who are in any doubt as to their tax position should consult a professional tax adviser.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (impôt sur le revenu des collectivités), municipal business tax (impôt commercial communal), a solidarity surcharge (contribution au fonds pour l'emploi) as well as personal income tax (impôt sur le revenu) generally. Corporate taxpayers may further be subject to net wealth tax (impôt sur la fortune), as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax, as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident of Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and to a solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

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

Withholding tax

Under Luxembourg tax law currently in effect and with the possible exception of interest paid to certain individual Holders, there is no Luxembourg withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest). There is also no Luxembourg withholding tax, with the possible exception of payments made to certain individual Holders, upon repayment of principal in case of reimbursement, redemption, repurchase or exchange of the Notes.

Under the Luxembourg law dated December 23, 2005, as amended, on the introduction of a withholding tax on certain interest payments on savings income, interest payments made by Luxembourg paying agents to or for the benefit of Luxembourg individual residents are subject to a 20% withholding tax (the **Withholding Tax**). Interest which is accrued once a year on savings accounts (short and long term) and which does not exceed EUR 250 per person and per paying agent is exempted from the withholding tax.

Under the Luxembourg law dated December 23, 2005, as amended, Luxembourg resident individuals who are the beneficial owners pursuant to the aforementioned law, acting in the course of their private wealth, can opt to self-declare and pay a 20% levy (the **Levy**) on certain interest payments on savings income made by a paying agent established outside Luxembourg in an EU Member State or the European Economic Area.

Taxation of the Holders of Notes

Taxation of Luxembourg non-residents

A non-resident Holder, not having a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which/whom such Notes are attributable, is not subject to Luxembourg income tax on interest accrued or received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes. A gain realised by such non-resident holder of Notes on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes is further not subject to Luxembourg income tax.

A non-resident Holder acting in the course of the management of a professional or business undertaking, who has a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which or to whom such Notes are attributable, is subject to Luxembourg income tax on interest accrued or received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes and on any gains realised upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes since the non-resident Holder has to include such aforementioned income in their taxable income for Luxembourg.

Taxation of Luxembourg residents

Luxembourg resident individuals

Under the Luxembourg law dated December 23, 2005 as amended, Luxembourg resident individuals, acting in the course of their private wealth, can opt to self-declare and pay a Levy on interest payments and other similar income, when a paying agent is established outside Luxembourg in an EU Member State or the European Economic Area. The Withholding Tax or the Levy represents the final tax liability on interest received for the Luxembourg resident individuals receiving the interest payment in the course of the management of their private wealth and can be reduced in consideration of foreign withholding tax, based on double tax treaties concluded by Luxembourg. Individual Luxembourg resident Holders receiving the interest must include this interest in their taxable basis; if applicable, the Withholding Tax levied will be credited against their final income tax liability.

Luxembourg resident individual Holders are not subject to taxation on capital gains upon the disposal of the Notes, unless the disposal of the Notes precedes the acquisition of the Notes or the Notes are disposed of within six months of the date of acquisition of the Notes. Upon the sale, redemption or exchange of the Notes, accrued but unpaid interest will be subject to the Withholding Tax or to the Levy if the Luxembourg resident individual opts for the Levy when the paying agent is established outside Luxembourg in an EU Member State or the European Economic Area. Individual Luxembourg resident Holders receiving the interest must include the portion of the price corresponding to this interest in their taxable income; the Withholding Tax levied will be credited against their final income tax liability.

Luxembourg resident companies

Luxembourg resident joint stock companies (*société de capitaux*) and some other entities of a collective nature (*organismes à caractère collectif*) which are Holders and which are subject to Luxembourg income tax without the benefit of a special tax regime in Luxembourg or foreign entities of the same type which have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg with which the holding of the Notes is connected, must

include in their taxable income any interest (including accrued but unpaid interest) and in case of sale, repurchase, redemption or exchange, the difference between the sale, repurchase, redemption or exchange price (received or accrued) and the book value of the Notes sold, repurchased, redeemed or exchanged.

Luxembourg resident companies benefiting from a special tax regime

A corporate Luxembourg resident Holder that is governed by the law of May 11, 2007, on family estate management companies, as amended (*société de gestion de patrimoine familial*), or by the law of December 17, 2010, on undertakings for collective investment, as amended (*organismes de placement collectif*), or by the law of February 13, 2007, on specialised investment funds, as amended (*fonds d'investissement spécialisés*), or by the law of July 23, 2016, on reserved alternative investment funds (*fonds d'investissement alternatifs réservés*) and treated as a specialized investment fund for Luxembourg tax purposes, is neither subject to Luxembourg income tax in respect of interest accrued or received, redemption premium or issue discount, nor on gains realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

Net Wealth Tax

A Luxembourg resident Holder, as well as a non-resident Holder who has a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which or whom the Notes are attributable, is subject to Luxembourg net wealth tax on such Notes, except if the Holder is (i) a resident or non-resident individual, (ii) an undertaking for collective investment subject to the amended law of December 17, 2010, (iii) a specialized investment fund governed by the amended law of February 13, 2007, (iv) a family estate management company governed by the amended law of May 11, 2007, (v) a securitization company governed by the amended law of March 22, 2004 on securitization, (vi) a vehicle governed by the amended law of June 15, 2004 on venture capital vehicles, (vii) a professional pension institution governed by the amended law of July 13, 2005 or (viii) a reserved alternative investment fund governed by the law of July 23, 2016.

A Luxembourg resident securitization company governed by the amended law of March 22, 2004, on securitization (*titrisation*), a Luxembourg resident company governed by the amended law of June 15, 2004, on venture capital vehicles (*société d'investissement en capital à risque*), a Luxembourg resident professional pension institution governed by the amended law dated July 13, 2005 and a Luxembourg resident opaque reserved alternative investment fund treated as a venture capital vehicle for Luxembourg tax purposes governed by the law of July 23, 2016, are only subject to a minimum net wealth tax.

Other Taxes

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by Holders of the Notes as a consequence of the issuance of the Notes, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer, redemption or exchange of the Notes, unless the documents relating to the Notes are registered in Luxembourg (which would be on a voluntary basis).

No Luxembourg estate or inheritance tax is levied on the transfer of the Notes upon death of a Holder of the Notes in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes at the time of his death. Where an individual Holder of the Notes is a Luxembourg resident for inheritance tax purposes at the time of his death, the Notes are included in his taxable estate for inheritance tax purposes. No Luxembourg gift tax is levied on the transfer of the Notes by gift, unless the gift is registered in Luxembourg.

THE PROPOSED FINANCIAL TRANSACTIONS TAX

On February 14, 2013, the European Commission published a proposal (the ***Commission's Proposal***) for a Directive for a common financial transactions tax (the ***FTT***) in Belgium, Germany, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the ***participating Member States***) as well as Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate. The Commission's Proposal is under review, and a revised proposal has not been published yet.

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

Under the Commission's Proposal, the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Notes where at least one party

is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, “established” in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States and the scope of any such tax is uncertain. Additional EU Member States may decide to participate and/or participating Member States may decide to discard the Commission’s Proposal. In Germany, the Grand Coalition in the coalition agreement restated the aim towards the introduction of a substantial FTT within the EU.

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

USA

U.S. federal income taxation

The following discussion is an overview based on present law of certain U.S. federal income tax considerations relevant to the purchase, ownership and disposition of the Notes. This overview does not address the material U.S. federal income tax consequences of every type of Note that may be issued under the Programme, and the applicable Final Terms may contain supplemental disclosure concerning the material U.S. federal income tax consequences relevant to such type of Note. This discussion addresses only Non-U.S. Holders (as defined below). This discussion is not a complete description of all U.S. tax considerations relating to the purchase, ownership and disposition of Notes that may be relevant to particular purchasers. It also does not address the tax treatment of prospective purchasers subject to special rules, such as banks, U.S. expatriates, controlled foreign corporations related to CRoA or persons holding (directly or indirectly) 10% or more of the voting shares of CRoA. The discussion is a general overview only; it is not a substitute for tax advice.

A “Non-U.S. Holder” is any beneficial owner of a Note other than a beneficial owner of a Note that is for U.S. federal tax purposes (i) a citizen or individual resident of the United States, (ii) a corporation or other business entity created or organised under the laws of the United States or its political subdivisions, (iii) a trust subject to the control of a U.S. person and the primary supervision of a U.S. court, (iv) an estate the income of which is subject to U.S. federal income taxation regardless of its source or (v) a partnership (or other entity or arrangement treated as a partnership for U.S. federal income tax purposes).

The U.S. federal income tax treatment of a partner in a partnership (or other entity or arrangement treated as a partnership for U.S. federal income tax purposes) that acquires, holds or disposes of Notes will depend on the status of the partner and the activities of the partnership. Partnerships should consult their tax advisors concerning the U.S. federal income tax consequences to their partners of the acquisition, ownership and disposition of Notes.

There may be further discussion of the U.S. federal income tax treatment of a Series of Notes in the Final Terms for that Series.

Characterization of the Notes

The Issuer expects and the remainder of this overview assumes that the Notes will be treated as debt of the relevant Issuer and that all Notes issued by CRoA will provide for a book entry register maintained by CBF and will be treated as in registered form, in each case for U.S. federal income tax purposes. The tax characterization of Notes in any particular Series will depend, however, on the Final Terms of the Series and it is possible that certain Notes may not be characterized as debt for U.S. federal income tax purposes. Characterization of any Series of Notes issued by CRoA as equity could have adverse tax consequences for a Non-U.S. Holder.

Interest and Gain

Interest paid by CRoA to a Non-U.S. Holder generally will not be subject to 30% U.S. gross basis withholding tax (other than, potentially, FATCA (as defined below)) if the Non-U.S. Holder properly certifies its foreign status on an applicable U.S. Internal Revenue Service (**IRS**) Form W-8. Interest paid by Continental AG or CGF to a Non-U.S. Holder will not be subject to 30% U.S. gross basis withholding tax (other than, potentially, FATCA, as discussed below). In addition, interest paid to a Non-U.S. Holder will not be subject to U.S. net income tax unless the interest is effectively connected with the Non-U.S. Holder's conduct of a trade or business within the United States. Should any Notes issued by CRoA be treated as equity for U.S. federal income tax purposes, 30% U.S. gross basis withholding tax may apply (subject to availability of reduced treaty rates).

Gain realised by a Non-U.S. Holder on the redemption or disposition of a Note will not be subject to U.S. federal income tax (other than, potentially, FATCA) unless (i) the gain is effectively connected with the holder's conduct of a U.S. trade or business or (ii) the holder is an individual present in the United States for at least 183 days during the taxable year of disposition and certain other conditions are met.

If any interest on the Notes or gain from the sale, exchange, retirement, or other taxable disposition of the Notes is effectively connected with a U.S. trade or business conducted by a Non-U.S. Holder (and in the case of an applicable tax treaty, is attributable to a permanent establishment or fixed base maintained by such a holder in the United States), then the income or gain will be subject to U.S. federal income tax at regular graduated U.S. federal income tax rates, but will not be subject to U.S. withholding tax if the holder properly certifies its foreign status and the connection of such income or gain to such U.S. trade or business. If a Non-U.S. Holder is a corporation, the portion of its earnings and profits that is effectively connected with its U.S. trade or business (and, in the case of an applicable tax treaty, attributable to a permanent establishment or fixed base it maintains in the United States) may be subject to an additional "branch profits tax" at a 30% rate (or such lower rate provided under an applicable income tax treaty).

FATCA

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as **FATCA**) may impose a 30% withholding tax on (i) payments of U.S. source income (including interest), and (ii) "foreign passthru payments" made two years after the date that final regulations defining the term "foreign passthru payments" are filed with the US Federal Register. With respect to Notes that can give rise only to "foreign passthru payments", a grandfathering rule would prevent withholding on Notes issued prior to the date that is six months after that final regulations defining the term "foreign passthru payments" are filed with the US Federal Register. Should any Notes be treated as equity for U.S. federal income tax purposes, no grandfathering would apply to any Notes so characterized. Issuers located in a jurisdiction that has entered into an intergovernmental agreement with the United States relating to FATCA (an **IGA**) may not be required to withhold on foreign passthru payments.

If, after the applicable grandfathering date, an Issuer issues further Notes of a Series originally issued before that date and the issuance of the further Notes does not qualify as a "qualified reopening", payments on such further Notes may be subject to withholding under FATCA and, should the originally issued Notes of that Series and the further Notes be indistinguishable, payments on the originally issued Notes may also become subject to withholding under FATCA.

Payments of interest on Notes issued by CRoA to "foreign financial institutions" (**FFI**) and certain other non-U.S. persons will be subject to FATCA withholding unless (A)(i) in the case of an FFI, the FFI has entered into and complies with an agreement with the IRS to report certain detailed information about its accountholders (as defined for purposes of FATCA) and potentially withhold on certain accountholders, is based in a jurisdiction that has in effect an IGA and complies with any law implementing such IGA, is deemed compliant with FATCA or is otherwise exempt from FATCA or (ii) in the case of an entity that is not an FFI, complies with certain more limited reporting requirements and (B) in either case certifies on an applicable IRS Form W-8 that it is exempt from withholding under FATCA.

Notes issued by Continental AG or CGF are expected to become subject to FATCA only if Continental AG or CGF were treated as FFIs and were required to withhold on "foreign passthru payments" under an agreement with the IRS or a law implementing an IGA. Such withholding would only apply with respect to Notes issued (or materially modified) after the grandfathering date applicable to obligations that can only give rise to "foreign passthru payments" unless such Notes are treated as equity for U.S. federal income tax purposes.

Significant aspects of the application of FATCA, particularly those relating to "foreign passthru payments" and the application of IGAs, are not currently clear. Both Germany and The Netherlands have entered into IGAs with the United States regarding FATCA.

If an amount in respect of FATCA were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on or with respect to the Notes, neither the Issuers nor the Guarantor would have an obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any such withholding or deduction by the Issuers, a Paying Agent or any other party. As a result, investors may receive less interest or principal than expected. Prospective purchasers of the Notes should consult their own tax advisors regarding the impact of the FATCA rules on the Notes.

Information reporting and backup withholding

Payments of interest, original issue discount and proceeds from the disposition of a Note may be reported to the IRS unless the holder establishes a basis for exemption. Payments to Non-U.S. Holders that provide certification of foreign status generally are exempt from information reporting and backup withholding. A Non-U.S. Holder can claim a credit against its U.S. federal income tax liability, if any, for the amount of any backup withholding tax and a refund of any excess, provided required information is timely filed with the IRS.

THE DISCUSSION ABOVE IS A GENERAL OVERVIEW. IT DOES NOT COVER ALL TAX MATTERS THAT MAY BE OF IMPORTANCE TO A PARTICULAR INVESTOR. EACH PROSPECTIVE INVESTOR SHOULD CONSULT ITS OWN TAX ADVISOR ABOUT THE TAX CONSEQUENCES OF AN INVESTMENT IN THE NOTES UNDER THE INVESTOR'S OWN CIRCUMSTANCES.

SUBSCRIPTION AND SALE

Underwriting

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers specified herein and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer(s), which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (together, the **Dealers**). Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.

Notes may be sold from time to time by the Issuers to any one or more of the Dealers. The arrangements under which Notes may from time to time be agreed to be sold by the Issuer to, and purchased by, Dealers are set out in a Dealer Agreement dated on or about May 3, 2019 (the **Dealer Agreement**) and made between the Issuers, the Guarantor and the Dealers. Any such agreement will, *inter alia*, make provision for the form and terms and conditions of the relevant Notes, the price at which such Notes will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable or allowable by the Issuers in respect of such purchase. The Dealer Agreement makes provision for the resignation or termination of appointment of existing Dealers and for the appointment of additional or other Dealers either generally in respect of the Programme or in relation to a particular Tranche of Notes. A Subscription Agreement prepared in connection with a particular Tranche of Notes will typically be dated on or about the respective date of the Final Terms applicable to such Tranche of Notes.

Description of public offer (if any) and offer mechanics

If the Notes are publicly offered, the following details have to be inserted under section "Additional Information" in the Final Terms applicable to a Tranche of Notes: conditions to which the offer is subject, time period, during which the offer will be open, description of the application process, description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants, details of the minimum and/or maximum amount of application, method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes, manner and date in which results of the offer are to be made public, procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised, various categories of potential investors to which the Notes are offered, process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made, method of determining the offered price and the process for its disclosure, amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.

Consent to use the Prospectus

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, Germany and The Netherlands for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes, if and to the extent specified in the applicable Final Terms, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11(2) of the Prospectus Act. Each Issuer accepts responsibility for the content of the Prospectus and the applicable Final Terms also with respect to such subsequent resale or final placement of the Notes.

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

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

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions, including with the restrictions specified in the "Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA" legend set out on the cover page of the applicable Final Terms, if any.

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

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

In case that the applicable Final Terms specify that no general consent to the use of the Prospectus is given, any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the filing of the Final Terms will be published on the website www.continental-corporation.com. For the avoidance of doubt, the content of the website www.continental-corporation.com does not form part of this Prospectus.

Selling Restrictions

1. General

Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has complied and will comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses, distributes or publishes the Prospectus or any Final Terms or any related offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither any of the Issuers nor the Guarantor nor any other Dealer shall have any responsibility therefore.

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. European Economic Area

With regard to each Tranche of Notes in relation to which "Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA" will be selected to be "not applicable" in Part B of the relevant Final Terms the following restrictions apply:

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**), each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the **Relevant Implementation Date**) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) *Approved prospectus*: if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a **Non-exempt Offer**), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) *Qualified investors*: at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) *Fewer than 150 offerees*: at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the relevant Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an **offer of Notes to the public** in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Relevant Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Relevant Member State and the expression **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression **2010 PD Amending Directive** means Directive 2010/73/EU.

With regard to each Tranche of Notes in relation to which "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" will be selected to be "applicable" in Part B of the relevant Final Terms the following restrictions apply:

Each Dealer has further represented, warranted and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

- (a) the expression **retail investor** means a person who is one (or more) of the following:
 - (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**); or
 - (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended or superseded, the **Insurance Mediation 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 Directive; and
- (b) the expression **offer** includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

3. USA

- (a) With regard to each Tranche, each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, including Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements, and may not be offered or sold within the USA 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. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the USA except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act (**Regulation S**). Accordingly, each Dealer further has represented, warranted and undertaken 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 any Note. Each Dealer has agreed that it will not offer, sell or deliver any Note in bearer form within the United States or to U.S. persons except as permitted by the Subscription Agreement.

Each Dealer has represented, warranted and undertaken that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have offered or sold or will offer and sell the Notes by means of any form of general solicitation or general advertising (as those terms are used in Rule 502(c) under the Securities Act) in the United States. Each Dealer has further represented, warranted and undertaken that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have made or caused to be made or will make or cause to be made a public offering of the Notes in the United States.

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the USA or its possessions or to a U.S. person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and regulations promulgated thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of any Note within the USA by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make certain representations set out in 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 USA or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented, warranted and undertaken that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S; and accordingly, (iii) further has represented, warranted and undertaken 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 any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) also has agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:
- "The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**), and may not be offered or sold within the USA or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of 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 under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."
- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent and the Issuer the completion of the distribution of the Notes of such Tranche.
- (d) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the relevant Issuer and the Guarantor, if applicable.
- (e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued (i) subject to a book-entry registration agreement, (ii) if issued by Continental AG or CGF, in accordance with the provisions of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended) (the **C Rules**), or (iii) if issued by Continental AG or CGF, in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended) (the **D Rules**), as specified in the Final Terms.

Where the C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the USA and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it, in connection with the original issuance of Notes has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the USA or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the USA or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented, warranted and undertaken that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, directly or indirectly, Notes to a person who is within the USA or its possessions or to a U.S. person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the USA 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 USA or its possessions or to a U.S. person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance, and not for the purpose of resale directly or indirectly to a person within the United States or its possessions or to a United States person, and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the D Rules (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended);
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above; and
- (v) it shall obtain for the benefit of the Issuer the representations, undertakings and agreements contained in subclauses (i), (ii), (iii) and (iv) of this paragraph (e) from any person other than its affiliate with whom it enters into a written contract (a "distributor" as defined in the D Rules, for the offer or sale during the restricted period of the Notes.

In addition, each Note issued in accordance with the D Rules will bear the following legend:

"ANY UNITED STATES PERSON (AS DEFINED IN THE INTERNAL REVENUE CODE OF THE UNITED STATES OF AMERICA) WHO HOLDS THIS OBLIGATION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, 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 OF THE UNITED STATES OF AMERICA."

Terms used in paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code, as amended, and treasury regulations thereunder, including the D Rules.

Terms used in the paragraphs (a) – (d) have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

4. Selling Restrictions Addressing Additional United Kingdom Securities Laws

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

- (a) *No deposit-taking*: in relation to Notes which have a maturity of less than one year: (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business; and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons: (A) whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or (B) who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (**FSMA**) by the Issuer;
- (b) *Financial Promotion*: 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 FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21 (1) FSMA does not apply to the respective Issuer or the Guarantor; and
- (c) *General Compliance*: it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

5. Selling Restrictions Addressing Additional Netherlands Securities Laws

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in The Netherlands in reliance on Article 3(2) of the Prospectus Directive, as implemented in Dutch law in Article 5:3 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*, the **FMSA**), unless:

- (a) such offer is made exclusively to legal entities which are qualified investors (as defined in the FMSA) and which includes authorised discretionary asset managers acting for the account of retail investors under a discretionary investment management contract) in The Netherlands; or
- (b) standard exemption logo and wording are disclosed as required by Article 5:20(5) of the FMSA; or
- (c) such offer is otherwise made in circumstances in which Article 5:20(5) of the FMSA is not applicable,

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

For the purposes of this provision, the expressions (i) an **offer of Notes to the public** in relation to any Notes in The Netherlands; and (ii) **Prospectus Directive**, have the meaning given to them above in the paragraph headed with "Selling Restrictions - European Economic Area".

6. Luxembourg

The Notes having a maturity of less than 12 months that may qualify as securities and money market instruments in accordance with Article 4. 2. j) of the Prospectus Act, may not be offered or sold to the public within the territory of the Grand-Duchy of Luxembourg unless:

- (a) a simplified prospectus has been duly approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* pursuant to part III of the Prospectus Act; or
- (b) the offer benefits from an exemption to or constitutes a transaction not subject to, the requirement to publish a simplified prospectus under part III of the Prospectus Act.

7. Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) and, accordingly, each Dealer has undertaken that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any Japanese Person or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a Japanese Person except under circumstances which will result in compliance with all applicable laws, regulations and guidelines promulgated by the relevant Japanese governmental and regulatory authorities and in effect at the relevant time. For the purposes of this paragraph, **Japanese Person** shall mean any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan.

GENERAL INFORMATION

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of Continental AG, Conti-Gummi Finance, Continental Rubber of America and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for Continental AG, Conti-Gummi Finance, Continental Rubber of America and its affiliates in the ordinary course of business.

Moreover, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuers or Issuers' affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuers routinely hedge their credit exposure to the Issuers consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Authorisation

The establishment and update of the Programme and the issue of Notes thereunder have been duly authorised by the Executive Board of Continental AG on March 13, 2013 and April 8, 2019.

Continental AG has obtained or will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of its obligations under the Notes.

The establishment and update of the Programme and the issue of Notes thereunder have been duly authorised by the board of managing directors and the shareholders of Conti-Gummi Finance by resolutions dated April 24, 2013 and May 2, 2019.

The establishment of the Programme and the issue of Notes thereunder have been duly authorised by the Board of Directors of Continental Rubber of America on April 22, 2013 and April 30, 2019.

Listing and Admission to Trading

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange.

The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges, as may be agreed between the relevant 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.

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**), Clearstream Banking S.A., Luxembourg (**CBL**) and Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**). The appropriate German securities number (**WKN**) (if any), Common Code and ISIN for each Tranche of Notes allocated by CBF, CBL and Euroclear will be specified in the applicable Final Terms. If the Notes are to clear through an additional or alternative clearing system the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms.

Documents on Display

So long as Notes are capable of being issued under the Prospectus, copies of the following documents will, when published, be available free of charge during normal business hours from the registered office of the relevant Issuer and from the specified offices of the Paying Agents:

- (i) the constitutional documents (with an English translation where applicable) of each of the Issuers;
- (ii) a copy of this Prospectus;
- (iii) the documents incorporated by reference into this Prospectus;
- (iv) a copy of any supplements to this Prospectus; and
- (v) a copy of the Guarantee.

In the case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website www.continental-corporation.com.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following information contained in the following documents which have been published or which are published simultaneously with this Prospectus and filed with the CSSF shall be incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus:

Continental AG

Audited consolidated financial statements of Continental AG as at and for the year ending December 31, 2018 from the Annual Report 2018 (English language version)

Consolidated Statement of Income	page 115
Consolidated Statement of Comprehensive Income	page 116
Consolidated Statement of Financial Position	pages 117 - 118
Consolidated Statement of Cash Flows	page 119
Consolidated Statement of Changes in Equity	page 120
Notes to the Consolidated Financial Statements	pages 121 - 207
Auditor's Report	pages 110 - 114

Audited consolidated financial statements of Continental AG as at and for the year ending December 31, 2017 from the Annual Report 2017 (English language version)

Consolidated Statement of Income	page 120
Consolidated Statement of Comprehensive Income	page 121
Consolidated Statement of Financial Position	pages 122 - 123
Consolidated Statement of Cash Flows	page 124
Consolidated Statement of Changes in Equity	page 125
Notes to the Consolidated Financial Statements	pages 126 - 203
Auditor's Report	page 116 - 119

Conti-Gummi Finance B.V.

Audited financial statements of Conti-Gummi Finance B.V. as at and for the year ending December 31, 2018 from the Annual Report 2018 (English language version)

Balance sheet	page 6
Profit and Loss Account	page 7
Cash flow statement	page 8
Notes to the Financial Statements	pages 9 - 19
Independent auditor's report	pages 21 - 23

Audited financial statements of Conti-Gummi Finance B.V. as at and for the year ending December 31, 2017 from the Annual Report 2017 (English language version)

Balance sheet	page 6
Profit and Loss Account	page 7
Cash flow statement	page 8
Notes to the Financial Statements	pages 9 - 19
Independent auditor's report	pages 21 - 23

Continental Rubber of America, Corp.

Audited financial statements of Continental Rubber of America, Corp. as at and for the year ending December 31, 2018 from the Financial Statements 2018

Balance Sheets	page 2
Statements of Operations and Comprehensive (Loss) Income	page 3
Statements of Shareholder's Equity	page 4
Statements of Cash Flows	page 5
Notes to Financial Statements	pages 6-17
Auditors' Report	page 1

Audited financial statements of Continental Rubber of America, Corp. as at and for the year ending December 31, 2017 from the Financial Statements 2017

Balance Sheets	page 2
Statements of Income and Comprehensive Income	page 3
Statements of Shareholder's Equity	page 4
Statements of Cash Flows	page 5
Notes to Financial Statements	pages 6 - 15
Auditors' Report	page 1

Any information not incorporated by reference into this Prospectus but contained in one of the documents mentioned as source documents in the cross-reference list above is either not relevant for the investor or covered in another part of the Prospectus.

Availability of documents incorporated by reference

Any document incorporated herein by reference are available free of charge and may be inspected during usual business hours on any working day from the date hereof for the whole life of the Prospectus at the offices of Continental AG, Conti-Gummi Finance and Continental Rubber of America as set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available free of charge and may be inspected during usual business hours on any working day from the date hereof for the whole life of the Prospectus at the principal office in Luxembourg of the Listing Agent for Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

NAMES AND ADDRESSES

THE ISSUERS

Continental AG
Vahrenwalder Straße 9
30165 Hanover
Federal Republic of Germany

Conti-Gummi Finance B.V.
Bassin 100 - 106
6211 AK Maastricht
The Netherlands

Continental Rubber of America, Corp.
Corporate Trust Center
1209 Orange Street
Wilmington
Delaware 19801
United States of America

FISCAL AND PAYING AGENT

Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

LUXEMBOURG LISTING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

ARRANGER

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

DEALERS

BNP PARIBAS
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

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

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

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
12, Place des Etats-Unis
CS 70052
92547 Montrouge Cedex
France

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

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-
Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Germany

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

ING Bank N.V.
Foppingadreef 7
1102 BD Amsterdam
The Netherlands

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

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Germany

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Neue Mainzer Straße 52-58
60311 Frankfurt am Main
Germany

Merrill Lynch International
2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
United Kingdom

Mizuho Securities Europe GmbH
Taunustor 1
60310 Frankfurt am Main
Germany

NatWest Markets Plc
250 Bishopsgate
London EC2M 3UR
United Kingdom

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
10640 Stockholm
Sweden

Standard Chartered Bank AG
Taunusanlage 16
60325 Frankfurt am Main
Germany

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Germany

LEGAL ADVISERS

To the Issuers

as to Dutch law

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
Strawinskylaan 10
1077 XZ Amsterdam
The Netherlands

as to German law

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
Bockenheimer Anlage 44
60322 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

To the Dealers

as to Dutch law

NautaDutilh N.V.
Beethovenstraat 400
1082 PR Amsterdam
The Netherlands

as to German and U.S. law

White & Case LLP
Bockenheimer Landstraße 20
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

AUDITORS TO THE ISSUERS

To Continental AG

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Prinzenstraße 23
30159 Hannover
Germany

To Conti-Gummi Finance B.V.

BDO Audit & Assurance B.V.
Krijgsman 9
1186 DM Amstelveen
The Netherlands

To Continental Rubber of America,
Corp.

KPMG LLP
Suite 1900
440 Monticello Avenue
Norfolk, Virginia 23510
USA