

*This document constitutes the base prospectus for the purpose of article 8(1) of Regulation (EU) No 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended or superseded (the "**Prospectus Regulation**"), of thyssenkrupp AG in respect of non-equity securities within the meaning of article 2 (c) of the Prospectus Regulation ("**Debt Issuance Programme Prospectus**" or the "**Prospectus**").*



thyssenkrupp AG

(Duisburg and Essen, Federal Republic of Germany)

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

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange to list notes to be issued under the Programme (the "**Notes**") on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*". The Luxembourg Stock Exchange's regulated market (the "**Regulated Market**") is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments, as amended ("**MiFID II**"). Notes issued under the Programme may not be listed at all. This Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation and the Luxembourg law of 16 July 2019 relating to prospectuses for securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* - "**Luxembourg Prospectus Law**") and provided to the competent authorities in the Federal Republic of Germany, The Netherlands and the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (each a "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area ("**EEA**") with a Notification.

The CSSF has only approved this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such an approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or the quality of any Notes that are the subject of this Prospectus. Neither does the CSSF give any undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuer pursuant to article 6(4) Luxembourg Prospectus Law by approving this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

BayernLB

Citigroup

Deutsche Bank

BNP PARIBAS

Commerzbank

J.P. Morgan

UniCredit

This Prospectus and documents incorporated by reference will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). This Prospectus is valid until 20 January 2023. This Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. There is no obligation to supplement this Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when this Prospectus is no longer valid.

NOTICE

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

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

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

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

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

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

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions applicable in the United States of America, the EEA in general, the United Kingdom ("**UK**"), Japan, Singapore and Switzerland see "Selling Restrictions" on pages 177 to 181 of this Prospectus.

In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and are being sold pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. The Notes are subject to tax law requirements of the United States of America. Subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")). For further information, see "Selling Restrictions – United States of America".

PRIIPS REGULATION / EEA RETAIL INVESTORS - If the relevant Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the 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 2016/97/EU as amended or superseded (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. If the above mentioned legend is included in the relevant Final Terms, no key information document required by Regulation (EU) 1286/2014 as amended ("**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.

UK PRIIPS REGULATION – UK RETAIL INVESTORS - If the relevant Final Terms in respect of any Notes includes a legend entitled "Prohibition of Sales to UK Retail Investors", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the UK. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended or superseded ("FSMA") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. 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 or superseded as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "UK PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

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

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

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

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

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilizing manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilizing manager(s) (the "Stabilizing Manager(s)")) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilization may not necessarily occur. Any stabilization 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 stabilization or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilizing Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilizing Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

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

Any descriptions or references to business figures or developments refer to the fiscal year 2020/2021, unless specified otherwise.

The information on any website referred to in this Prospectus are referred to for information purposes only, do not form part of this Prospectus and have not been scrutinised or approved by the CSSF.

This Prospectus contains certain forward-looking statements. Forward-looking statements are statements that do not relate to historical facts and events. They are based on the analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "anticipate", "believe", "could", "estimate", "expect", "intend", "may", "plan", "predict", "project", "will" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earnings capacity, plans and expectations regarding the Issuer'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 Issuer makes to the best of its present

knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including the Issuer'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. The Issuer'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, potential investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "Risk Factors", and "thyssenkrupp AG". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on the Issuer'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, the Issuer does not 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.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET – The Final Terms in respect of any Notes may 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 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 Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID 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 Product Governance Rules.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET – The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*UK MiFIR 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 Distributor should take into consideration the target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") 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 UK MiFIR 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 UK MIFIR Product Governance Rules.

Interest amounts payable under the Notes may be calculated by reference to the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**"), which is currently provided by European Money Markets Institute ("**EMMI**") or the London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), which is currently provided by ICE Benchmark Administration ("**IBA**").

As at the date of this Prospectus, EMMI does appear whereas IBA 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 Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 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 (as amended, the "**Benchmark Regulation**"). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that IBA is not currently required to obtain authorisation, registration, recognition, endorsement or equivalence.

Product Classification Pursuant to Section 309B of the Securities and Futures Act (Chapter 289 of Singapore)

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "Singapore Securities and Futures Act Product Classification" which will state the product classification of the Notes pursuant to section 309B(1) of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**").

The Issuer will make a determination in relation to each issue about the classification of the Notes being offered for purposes of section 309B(1)(a). Any such legend included on the relevant Final Terms will constitute notice to "relevant persons" for purposes of section 309B(1)(c) of the SFA.

CONTENTS

Page

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	1
RISK FACTORS REGARDING THE ISSUER	4
RISK FACTORS REGARDING THE NOTES	10
RESPONSIBILITY STATEMENT	16
CONSENT TO USE THE PROSPECTUS.....	17
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – ENGLISH LANGUAGE VERSION.....	18
OPTION I – Terms and Conditions for Fixed Rate Notes – English language version	19
OPTION II – Terms and Conditions for Floating Rate Notes – English language version	37
OPTION III – Terms and Conditions for Zero Coupon Notes – English language version	58
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – GERMAN LANGUAGE VERSION.....	72
OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	73
OPTION II – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	93
OPTION III – Emissionsbedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen	115
FORM OF FINAL TERMS (<i>MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN</i>).....	130
THYSSENKRUPP AG AS ISSUER.....	152
TAXATION	176
GENERAL INFORMATION	177
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	183

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

Under this Programme, thyssenkrupp AG may from time to time issue Notes to one or more of the Dealers set forth on the cover page and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, whose appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (each a "**Dealer**" and together, the "**Dealers**"), or directly to investors.

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

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

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

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

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

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

Notes with fixed interest rates may be issued with an interest step-up mechanism (the "**Interest Sustainability Step-up**") or/and a redemption step-up mechanism (the "**Redemption Sustainability Step-up**"), as specified in the relevant set of Terms and Conditions. Such a step-up mechanism will be linked to the performance of one or more key performance indicators, as specified in the relevant set of Terms and Conditions. These key performance indicators will be linked to, *inter alia*, sustainability performance targets representing economic, ecological and/or social values such as, for example, expansion of renewable energies, climate protection and certain "United Nations for Sustainable Development Goals", all as described in a green finance framework to be established by the Issuer and specified in the relevant set of Terms and Conditions.

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" which is a regulated market for the purposes of MiFID II. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

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

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

II. Issue Procedures

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

Option I – Terms and Conditions for Fixed Rate Notes;

Option II – Terms and Conditions for Floating Rate Notes;

Option III – Terms and Conditions for Zero Coupon Notes.

Documentation of the Conditions

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

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

Determination of Options / Completion of Placeholders

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

RISK FACTORS

The following information discloses the principal risk factors which are specific and material to the Issuer and the Notes in order to enable prospective investors to assess the risks associated with investing in the Notes. Additional risks and uncertainties, which are currently not known to the Issuer or which the Issuer currently believes are immaterial, could likewise impair the business operations of the Issuer or the thyssenkrupp Group and have a material adverse effect on their business, cash flows, results of operations and their financial condition. Further, prospective investors should be aware that the risks described below may combine and thus intensify one another.

Prospective investors may lose the value of their entire investment or part of it in the event one or more of the risks regarding the Issuer described below materialises.

Each prospective investor of Notes must determine, based on its own independent review of all information provided in this Prospectus and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its investment in the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.

In particular, each prospective investor should:

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

Some Notes are complex financial instruments. A prospective investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial advisor) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the prospective investor's overall investment portfolio.

RISK FACTORS REGARDING THE ISSUER

I. RISKS FROM EXTERNAL PARAMETERS

Macroeconomic risks

The Group will face economic risks when positive impetus is not forthcoming from the general economy and markets of relevance for thyssenkrupp and if the growth rates fall below economic forecasts.

The global growth outlook remains marked by extreme uncertainty. Current risk factors mainly result from the progression of the coronavirus pandemic as infection rates in regions important to thyssenkrupp remain high and especially the development of vaccination rates, new virus mutations and renewed lockdowns with their impact cannot be reliably predicted. Risks also exist as a result of the mushrooming of debt in numerous industrial and emerging nations in recent years. The numerous state support measures to mitigate the impact of the pandemic could exacerbate these risks.

Other risk factors result from geopolitical imponderables: it is unclear whether the trade conflicts will escalate further or how the numerous global flashpoints will unfold. A sharper slowdown in China in the medium term could also have a dampening effect.

Exogenous shocks such as a further escalation of violence in crisis regions could have major effects on the global economy and would also effect thyssenkrupp. In all of thyssenkrupp Group's operations future business success depends on thyssenkrupp's ability to respond to evolving market trends with innovative products and services on competitive terms.

Regulatory risks

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

Rising energy costs can occur from new energy- and climate-related rules. As an energy-intensive industrial and services group thyssenkrupp faces risks to its earnings situation if it is unable in the competitive international market to pass on to its customers all or any of the additional costs.

II. FINANCIAL RISKS

Liquidity risk

thyssenkrupp AG may be negatively impacted by adverse deposit, hedging and/or financing conditions (incl. payment terms) and/or financial agreements to which thyssenkrupp AG is a party may not be prolonged or might be terminated in whole or in part, in each case as a result of any of the following events: (i) an updated evaluation of thyssenkrupp AG's solvency, particularly from rating agencies or as a consequence of other changes in thyssenkrupp AG's financial circumstances, and/or (ii) negative developments related to the financial markets, such as, for example, a limited availability of funds, guarantee facilities and hedging instruments, negative interest rates and impacts arising from more restrictive regulation of the financial sector, central bank policy, or financial instruments. The realization of any of the above could negatively affect the liquidity situation of thyssenkrupp AG.

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

Default risk

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

Market risk

thyssenkrupp is exposed to fluctuations in currencies, interest rates and commodity prices. To hedge those market risks thyssenkrupp enters into derivative hedging instruments. The fair values or future cash flows from non-derivative or derivative financial instruments may fluctuate due to market changes and in particular relating to off-exchange-traded foreign currency forward contracts, interest-rate swaps, interest-rate/foreign currency derivatives and commodity forward contracts with banks and commercial partners.

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

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

Depending on the market situation, purchasing prices for raw materials and energy can fluctuate significantly. To hedge against raw material price swings thyssenkrupp also uses derivative financial instruments – mainly commodity forward transactions. The use of these instruments may however not prove sufficient to prevent the risk of commodity price fluctuations.

Valuation risks

The active portfolio management of thyssenkrupp involves risks in execution. Restructurings as well as the disposal or acquisition of companies or other business activities are associated with risks which may require

provisions in the balance sheet. The strategic realignment of thyssenkrupp to improve the performance may come along with an increase and speed up of necessary reorganizations.

Risks associated with pensions obligations

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

III. COMPLIANCE RISKS AND LEGAL RISKS

Compliance risks

thyssenkrupp faces risks in connection with non-compliance of antitrust and corruption regulations as well as areas like data protection and anti-money laundering. In particular, offenses in connection with antitrust and corruption may have an enormous potential for damage – both financially and in terms of reputation.

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

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

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

Litigation risks

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

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

thyssenkrupp seeks to protect and maintain its intellectual property rights worldwide through a range of protection and enforcement measures, but such actions may not always serve as sufficient deterrents. Where the enforcement may be difficult, thyssenkrupp relies on trade secret protections and confidentiality agreements to safeguard its interests. Furthermore the laws of certain countries may not protect proprietary rights as strong as Europe or the United States. Additionally, the policing of the unauthorized use of such rights may be expensive and time-consuming. The unlicensed use of such rights by third parties can lead to a reduction of thyssenkrupp's competitive advantages and limit its capacity to compete in the markets.

Further, thyssenkrupp could be subject to claims for the infringement of third party patents, trademarks or other rights whereby it may have to pay for damages, modify manufacturing processes, redesign or may be barred from marketing certain products. The defense of intellectual property suits, patent opposition proceedings or related ones may moreover be both expensive and time-consuming. The materialization of the aforementioned risks could lead to delivery and production delays or restrictions or interruptions and have adverse effect on thyssenkrupp's business, results of operations, financial conditions and prospects.

Risks from trade restrictions

thyssenkrupp has business relationships in countries subject to trade restrictions and is therefore exposed to possible risks stemming from such trade restrictions as anti-dumping / anti-subsidy tariffs, export control restrictions, special monitoring measures, embargoes, far-reaching economic sanctions against certain countries, persons, businesses and organizations, as well as other protectionist or politically motivated restraints. These trade restrictions can impede thyssenkrupp's business activities in individual national markets. Violations of such trade restrictions could lead to severe penalties, reputational damage and damage claims.

IV. RISKS FROM OPERATING ACTIVITIES

Order risks

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

Procurement risks

Depending on the market situation, the availability of some starting materials (e.g. semiconductor products) or transport routes can be restricted and purchasing prices for raw materials and energy can fluctuate significantly. Despite negotiations with customers in order to pass on to them the higher product prices as far as possible, not all rising procurement prices might be passed on which might have a significant negative effect on thyssenkrupp's financial position.

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

Energy costs (electricity, natural gas) could increase also considerably in the future. The procurement policy on the electricity market and long-term natural gas contracts may not sufficiently reduce the price risks on the energy markets.

Production risks

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

Economic uncertainty or an economic downturn in particular may make it difficult for thyssenkrupp accurately estimate the optimal level of production capacity, to match its workforce size with conditions in the affected markets; and reliably predict its future working capital requirements.

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

Sales risks

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

thyssenkrupp's international presence in different sectors and thyssenkrupp's widely differentiated product and customer structure makes it largely independent of regional crises on thyssenkrupp's sales markets. Despite this, it cannot be excluded that a regional crisis or that a crisis not limited to a certain region might have a significant negative impact on thyssenkrupp.

There is a risk that thyssenkrupp will not always be able to meet product and process quality requirements of its customers. In addition, risk of bad debt caused by the reduced credit rating of key account customers, may adversely affect receivables.

Risks associated with information security

The extensive integration of information technology in a good portion of thyssenkrupp's internal and external business processes implicates IT security risks. Risks for the confidentiality, availability and integrity of information may arise from human errors, organizational or technical processes and/or security gaps in information processing. Cyber risks and corresponding damages from data losses or unauthorized access for the purpose of espionage or sabotage are possible.

Personnel risks

thyssenkrupp Group's staff and managers with their commitment to thyssenkrupp are of central importance to thyssenkrupp's success. There is a risk not to find key personnel to fill vacancies and to lose competent employees, especially in engineering. Extreme events, such as terrorist attacks or severe accidents could also cause the loss of employees.

V. SPECIFIC RISKS FOR THYSSENKRUPP GROUP'S OPERATIONS

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

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

In **Industrial Components** the bearings business is subject to demand risks in the wind energy sector as a result of dependence on national incentive programs for the expansion of renewable energies. In addition, intense competition and the auctioning of projects may impact prices in the relevant sales markets.

A lower than planned growth in the cyclical global construction machinery and truck markets implies a sales risk for the Forged Technology business.

The **Automotive Technology** business segment as a pure-play supplier to the automotive industry is dependent on the performance of the corresponding markets. Regional market risks due to slump in demand are possible and may result in order deferrals or cancellations. The consequences of the restricted availability of semiconductor products or transport routes could jeopardize the business prospects there. Trade restrictions such as possible tariffs on automobile exports or auto parts as well as a further escalation of the trade conflict between US and China pose additional risks.

In addition to the economic risks, both auto component and production equipment suppliers are exposed to risks from consolidation processes, intense competition, further increasing price pressure, and the transformation towards e-mobility. These risks on the sales markets can be accompanied by a significant risk on the procurement markets if rising raw material prices cannot be passed on fully or without some delay to customers.

With regard to ongoing technological innovations and improvements and the ramp-up of new plants, risks from unplanned earnings impacts cannot be ruled out. On top of this there are potential risks from unexpected quality problems and the associated warranty obligations.

In the **Steel Europe** business segment risks to profitability and future growth include in particular risks from cyclical fluctuations on the sales and procurement markets. If the economic situation especially in the automotive business deteriorates and the market distortions/shifts continue, the already existing risk of customer insolvencies will increase and earnings as well as margins may decrease.

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

The business segment also experiences the risks caused by the high competitive intensity on the market for carbon flat steel. The risk of rising raw material and energy prices as well as increasing costs for CO₂ emission allowances may arise despite using alternative procurement sources and structured procurement strategies and passing on price increases to thyssenkrupp's customers. The increasingly frequent extreme weather conditions in the recent past entail risks that the starting materials delivered by water will not be available as planned.

Risks of further costs could arise from the emissions trading directive for the fourth trading period (2021 to 2030) of the EU emissions trading system. In addition, in Germany the energy-intensive industry such as the steel

industry is challenged in its transformation process by the integration of renewable energies as well as other regulatory requirements placed on the electricity and gas networks.

In the **Marine Systems** business there are risks relating to existing export contracts suffering delays; attribution of the causes is disputed due to complex contractual structures with government procurement agencies for military equipment, local shipyards and supplies by the Marine Systems business unit.

In addition, political developments in customer countries or surrounding regions could pose the risk of export approvals not being granted.

As new owners are primarily being sought for the businesses combined in the business segment **Multi Tracks**, there is a risk that the market for mergers and acquisitions could develop negatively due to the pandemic or other reasons.

General economic risks could pose a threat to the investment climate especially for the plant technology business. This could also further intensify the push of low-cost Far Eastern competitors onto western markets, which could also put market prices under pressure. The execution of major long-term contracts and technically complex orders as well as fluctuating raw materials prices can also influence the project situation and the margins on future projects.

In addition, financing problems for customers continue to exist which could lead to project deferrals or cancellations.

RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

VI. RISKS RELATING TO THE NATURE OF THE NOTES

Liquidity Risk

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

Market Price Risk

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

Reinvestment Risk

Holders of Notes may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Note. The return the Holders of Notes will receive from a Note depends not only on the price and the nominal interest rate of the Note but also on whether or not the interest received during the term of the Note can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Note. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Note during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the relevant Note.

Inflation Risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Note. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

VII. RISKS RELATING TO SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (an optional call right) on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (an early redemption event). If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder is exposed to the risk that due to such early redemption its investment will have a lower than expected yield. In this event an investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield.

Currency Risk

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

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

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

Fixed Rate Notes

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

Floating Rate Notes

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

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

Risk of financial benchmark and reference interest rate continuity

Interest rates and indices which are deemed to be "benchmarks" (including the London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other interest rates and indices) are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause such "benchmarks" to perform differently than in the past, 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 or referencing such a "benchmark".

In particular, on 27 July 2017, the Chief Executive of the United Kingdom Financial Conduct Authority ("**FCA**"), which regulates the LIBOR, announced that it does not intend to continue to persuade, or use its powers to compel, panel banks to submit rates for the calculation of LIBOR to the administrator of LIBOR after 2021 and confirmed on 5 March 2021 that most LIBOR benchmark tenors would cease or cease to be representative benchmarks from 31 December 2021 or (in the case of certain tenors of USD LIBOR only) from 30 June 2023. On 5 March 2021, the administrator for LIBOR, the IBA, similarly announced that it would cease the publication of the relevant LIBOR settings on 31 December 2021 or 30 June 2023, unless the FCA exercises its proposed new powers (which are included in the current UK Financial Services Bill as proposed amendments to the UK Benchmarks Regulation) to require the IBA to continue publishing such LIBOR settings using a changed methodology (also known as a "synthetic" basis). The FCA confirmed on 4 January 2022 that publication of 24 LIBOR settings has ended (all euro and Swiss franc LIBOR settings, the overnight/spot next, 1-week, 2-month and 12-month sterling and Japanese yen LIBOR settings and the 1-week and 2-month US dollar LIBOR settings) and published a notice of requirements on 1 January 2022 to impose requirements on IBA to change the way in which the 1, 3 and 6 month sterling and Japanese yen LIBOR settings are determined.

The Benchmark Regulation applies to the provision of "benchmarks", the contribution of input data to a "benchmark" and the use of a "benchmark" within the EU. It requires, among other things, (i) "benchmark" administrators to be authorized or registered (or, if non-EU-based, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognized or endorsed), and (ii) prevents certain uses by EU supervised entities of "benchmarks" of administrators that are not authorized or registered (or, if non-EU based, not deemed equivalent or recognized or endorsed).

The Benchmark Regulation could have a material impact on any Notes linked to or referencing LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark", in particular, if the methodology or other terms of the LIBOR, the EURIBOR or such other "benchmark" are changed in order to comply with the requirements of the Benchmark Regulation. Such changes could, among other things, have the effect of reducing, increasing or otherwise affecting the volatility of the published rate or level of the LIBOR, the EURIBOR or such other "benchmark".

More broadly, any of the international, national or other proposals for reform, or the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks", could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with any such regulations or requirements.

Such factors may have the following effects on certain "benchmarks": (i) discourage market participants from continuing to administer or contribute to such "benchmark"; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the "benchmarks"; or (iii) lead to the disappearance of the "benchmark". Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international or national reforms or other initiatives or investigations could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and return on, any Notes linked to or referencing LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark".

Investors should be aware that if a "benchmark" to which any Notes are linked, were discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest on such Notes will be determined for the relevant period by the fall-back 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.

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 fallback provisions applicable to such Notes. Under these fallback provisions, the Issuer shall endeavour to appoint an independent advisor, which must be an independent financial institution or independent financial advisor. Such independent advisor would be tasked with determining whether a recognized successor rate to the discontinued "benchmark" exists. If that is not the case, the independent advisor will attempt to find an alternative rate. Any such successor rate or alternative rate may be subject to the application of adjustments or spreads. If the independent advisor determines a successor rate or alternative rate, such rate will replace the previous "benchmark" for purposes of determining the relevant rate of interest. Such determination will be binding for the Issuer and the Holders. Any adjustment pursuant to these fallback provisions will apply to the immediately following interest period and any subsequent interest period and may be subject to the subsequent operation of the fallback provisions.

If the Issuer cannot appoint an independent advisor or if the independent advisor cannot determine a successor rate or alternative rate following a discontinuation of a relevant "benchmark", the last determined rate of the discontinued "benchmark" will continue to apply for future interest periods of the relevant Notes until a successor rate or alternative rate was determined in accordance with the fallback provisions.

If the independent advisor cannot determine a successor rate or alternative rate following a discontinuation of a relevant benchmark, the Issuer may also redeem the Notes early.

Zero Coupon Notes

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

VIII. RISKS RELATING TO LAWS AND REGULATIONS APPLICABLE TO THE NOTES

Taxation

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

Resolutions of Holders

The Notes provide for resolutions of Holders.

A Holder is subject to the risk of being outvoted and to lose rights against the Issuer against its will in the case that other Holders agree pursuant to the Terms and Conditions to amendments of the Terms and Conditions by majority vote according to the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – SchVG).

In such case, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution properly adopted would be binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the relevant Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

Inter alia, Holders may decide that a request of other Holders holding at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding to declare their Notes due in the events specified in § 9(1)(b) or (1)(c) of the Terms and Conditions of the Notes shall not be valid.

Joint Representative

The Notes may provide for the appointment of a Joint Representative for all Holders (*gemeinsamer Vertreter*). Therefore, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions against the Issuer regardless of other Holders, such right passing to the Joint Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.

IX. RISKS ASSOCIATED WITH GREEN BONDS

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

Green Bonds may not be a suitable investment for all investors seeking exposure to green assets. Prospective investors who intend to invest in Green Bonds must determine for themselves the relevance of the information in this Prospectus (in particular, regarding the reasons for the offer and the use of proceeds) for the purpose of any investment in the Green Bonds together with any other investigation such investors deem necessary. In particular, no assurance is given by the Issuer that the use of proceeds of the Green Bonds will meet or continue to meet on an ongoing basis any or all investor expectations regarding investment in "green bond", "green" or "sustainable" or similar labels (including Regulation (EU) 2020/852 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment (the so called "**EU Taxonomy**"). On 9 March 2020, the Technical Expert Group on Sustainable Finance published its final report on the EU Taxonomy containing recommendations relating to the overarching design of the EU Taxonomy, as well as extensive implementation guidance on how companies and financial institutions can use and disclose against the taxonomy, including in relation to a future European standard for green bonds proposed by the Technical Expert Group on Sustainable Finance in 2019 (the "**EU Green Bond Standard**"). On 22 June 2020, the EU Taxonomy entered into force. It will amend Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector. On 6 July 2021 the European Commission has proposed a regulation on a voluntary European Green Bond Standard. The standard will use the definitions of green economic activities in the EU Taxonomy to define what is considered a green investment. The Green Bonds issued under this Programme may not at any time be eligible for the issuer to be entitled to use the designation of "European green bond" or "EuGB" nor is the issuer under any obligation to take steps to have any Green Bonds become eligible for such designation.

Due to the still ongoing legislative initiatives, it should be noted that there is currently no clearly defined definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a "green" or "sustainable" or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as "green" or "sustainable" or such other equivalent label nor can any assurance be given that such a clear definition or consensus will develop over time.

The Issuer intends to develop and adopt a green finance framework to determine eligible green projects and/or sustainability performance targets (the "**Green Finance Framework**"). The Green Finance Framework will be available on the Issuer's website: www.thyssenkrupp.com. The Green Finance Framework will not be incorporated in, and will not form part of, this Prospectus. While it is the intention of the Issuer to apply an amount equal to the proceeds of such Green Bonds specifically for a portfolio of eligible green projects, there can be no assurance that the relevant project(s) or use(s) (including those the subject of, or related to, any Green Projects) will be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly an amount equal to such proceeds will be totally or partially disbursed for such project(s) or use(s). Any such event or failure by the Issuer will not constitute an Event of Default under the Notes.

In connection with the issue of Green Bonds, the Issuer may appoint one or more external provider(s) to provide a green evaluation (the "**Green Evaluation**"). Such Green Evaluation is not incorporated in, and does not form part of, this Prospectus. Such Green Evaluation provides an opinion on certain environmental and related considerations and is not intended to address any credit, market or other aspects of an investment in Green Bonds including without limitation market price, marketability, investor preference or suitability of any security. Such Green Evaluation is a statement of opinion, not a statement of fact. Such Green Evaluation is not a recommendation to buy, sell or hold Green Bonds. No assurance is given that such Green Evaluation correctly assesses the potential environmental impact of the issue of Green Bonds or the Issuer generally. Such Green Evaluation generally is only current as of the date it is released and may be updated, suspended or withdrawn by the relevant provider(s) at any time. Currently the providers of green evaluations are not subject to any specific regulatory regime or other regime or oversight. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any Green Evaluation for the purpose of any investment in Green Bonds. In particular, no assurance or representation is made or given that any such Green Evaluation reflects any present or future requirements, investment criteria or guidelines which may apply to any investor or its investments. Holders of Green Bonds will

have no recourse against the provider(s) of any Green Evaluation. In addition, it would not constitute an event of default under the terms of the Green Bonds if the Issuer was to fail to observe the provisions in the Final Terms for the Green Bonds relating to the use of proceeds of the Green Bonds or the Issuer's intentions as regards reporting. A negative change to, or a withdrawal of, any Green Evaluation may affect the value of the Green Bonds and may have consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in green assets.

In the event that any of the Green Bonds are listed or admitted to trading on any dedicated "green", "environmental", "sustainable" or other similarly labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), or are included in any dedicated "green", "environmental", "sustainable" or other equivalently-labelled index, no representation or assurance is given by the Issuer or any other person that such listing or admission, or inclusion in such index, satisfies any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another and also the criteria for inclusion in such index may vary from one index to another. No representation or assurance given or made by the Issuer or any other person that any such listing or admission to trading, or inclusion in any such index, will be obtained in respect of Green Bonds or, if obtained, that any such listing or admission to trading, or inclusion in such index, will be maintained during the life of Green Bonds. Additionally, no representation or assurance is given by the Issuer or any other person as to the suitability of Green Bonds to fulfil environmental and sustainability criteria required by prospective investors. The Issuer is not responsible for any third party assessment of the Green Bonds. Nor is any Dealer responsible for (i) any assessment of Green Bonds, or (ii) the monitoring of the use of proceeds. Any failure to apply an amount equal to the proceeds of Green Bonds as set in the Final Terms for an issue of Green Bonds and/or negative change to, or withdrawal or suspension of, any Green Evaluation and/or Green Bonds no longer being listed or admitted to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the value of Green Bonds and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

X. RISKS ASSOCIATED WITH SUSTAINABILITY-LINKED NOTES

The Green Finance Framework may further include details with regard to the issuance of Notes with fixed interest rates with an interest step-up mechanism or/and a redemption step-up mechanism, as specified in the relevant Terms and Conditions. Such Notes may not be a suitable investment for all investors seeking exposure to assets with sustainability characteristics. Although the rate of interest or the redemption amount relating to a specific Tranche of Notes might be subject to upward adjustment as specified in the relevant Terms and Conditions ("**Sustainability-linked Notes**"), such Sustainability-linked Notes may not satisfy an investor's requirements or any future legal or quasi legal standards for investment in assets with sustainability characteristics.

The application of the adjusted rate of interest as well as the increased redemption amount in respect of Sustainability-linked Notes depends on the occurrence of a Step-up Event / Adjustment Event (as defined in the relevant Terms and Conditions). A Step-up Event / Adjustment Event occurs, *inter alia*, if the Verification Assurance Certificate (as defined in the relevant Terms and Conditions) fails to confirm that the performance of one or more key performance indicator(s) (as specified in the relevant Terms and Conditions) meets/exceeds the corresponding sustainability performance target(s) (as specified in the relevant Terms and Conditions) on one or more, as the case may be, Sustainable Performance Target Observation Date(s) (as defined in the relevant Terms and Conditions). The definition of the sustainability performance target(s) may be inconsistent with investor requirements or expectations or other definitions relevant to renewable energy and/or greenhouse emissions.

Adverse environmental or social impacts may occur during the design, construction and operation of any investments the Issuer makes in furtherance of its targets or such investments may become controversial or criticized by activist groups or other stakeholders. Lastly, no event of default shall occur under the relevant Terms and Conditions, nor will the Issuer be required to repurchase or redeem such Sustainability-linked Notes, if the Issuer fails to meet/exceed the sustainability performance target(s) or if the Issuer fails to publish a Sustainability Report or a Verification Assurance Certificate, as the case may be, as required under the relevant Terms and Conditions (each as defined in the relevant Terms and Conditions).

No assurance or representation is given by the Issuer, the Dealers, any green or environmental, social and governance ("**ESG**") structuring agent or any second party opinion provider in its capacity as second party opinion provider or the Independent Verifier (as defined in the relevant Terms and Conditions) as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion, report or certification of any third party in connection with the offering of Sustainability-linked Notes or any Sustainability Performance Target (as defined in the relevant Terms and Conditions) to fulfil any social, sustainability, sustainability-linked and/or other criteria. Any such opinion, report or certification is not, nor shall it be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Prospectus.

Second party opinion providers and providers of similar opinions and certifications (including the Independent Verifier (as defined in the relevant Terms and Conditions)) are not currently subject to any specific regulatory or other regime or oversight. Any such opinion, certification or verification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any second party opinion provider, the Independent Verifier or any other person to buy, sell or hold any Sustainability-linked Notes. Holders have no recourse against the Issuer, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any second party opinion provider, the Independent Verifier, the provider of any opinion, certification or verification for the contents of any such opinion, certification or verification, which is only current as at the date it was initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion, certification or verification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in the Sustainability-linked Notes. Any withdrawal of any such opinion, certification or verification or any such opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining on or certifying on may have a material adverse effect on the value of the Sustainability-linked Notes and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

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

CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes – if and to the extent this is so expressed in the Final Terms relating to a particular issue of Notes – is entitled to use this Prospectus in Luxembourg, the Federal Republic of Germany, The Netherlands, the Republic of Austria or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus, for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms), provided however, that this Prospectus is still valid in accordance with article 12.1 of the Prospectus Regulation. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

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

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

When using this Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions. In particular, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with the target market and distribution channels identified under the "MiFID II Product Governance" legend set out in the applicable Final Terms.

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

In case the Issuer has given its consent to the use of this Prospectus and the relevant Final Terms any new information with respect to any Dealers and/or financial intermediaries unknown at the time this Prospectus was approved or the relevant Final Terms were filed with the relevant competent authority/authorities will be published on the website of thyssenkrupp AG under "<https://www.thyssenkrupp.com/en/investors/bondscreeitor-relations/debt-issuance-programme/>".

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – ENGLISH LANGUAGE VERSION

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

Option I comprises the set of Terms and Conditions that applies to Series of Fixed Rate Notes.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that applies to Series of Floating Rate Notes.

Option III comprises the set of Terms and Conditions that applies to Series of Zero Coupon Notes.

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

In the Final Terms the Issuer will determine, which of Option I, Option II or Option III, including certain further options contained therein, 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 at the time of approval of this 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 contain the relevant items that are to 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 further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I, Option II or Option III:]

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the information contained in 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 on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

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

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

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

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

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

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

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

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Notes. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(4)).]

(4) *Clearing System.* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium] and any successor in such capacity.

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

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

§ 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

- (1) *Status*. The Notes constitute direct, unconditional, unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer, save as otherwise determined by mandatory provisions of law.
- (2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes for the entire life of the Notes, but not beyond the day on which payment of the final amounts being due for interest, principal and any Additional Amounts has been made to the Fiscal Agent, not to secure any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below), including any guarantees or indemnities given therefore, by pledging, assigning, transferring, mortgaging, or in any other way creating any in rem security interest over, any of its present or future assets under the laws of any country, without at the same time rateably and equally extending such security to the Holders or granting them any other, in the opinion of an independent reputable expert not less favourable, security, unless such granting of security is prescribed by mandatory provisions of law or by governmental authority, either in individual cases or generally.
- (3) For the purposes of these Terms and Conditions, "**Capital Market Indebtedness**" shall mean any obligation for the payment or repayment of money (including obligations by reason of any guarantee or other liability agreement for obligations of third parties) that is borrowed either in the form of (i) issues of bonds or similar securities which are being, or intended to be, or may be, quoted, listed or dealt in or traded on any stock exchange or over-the-counter or similar securities market or (ii) assignable loans (*Schuldscheindarlehen*).

Any security to be granted in accordance with § 2(2) may also be provided to a person acting as trustee for the Holders.

§ 3 INTEREST

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of [insert Rate of Interest] per cent. *per annum* [in the case of Interest Sustainability Step-up, the following applies: (the "Original Interest Rate")] from (and including) [insert Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)) [in the case of Interest Sustainability Step-up, the following applies:; subject to clause § 3(5) below]. Interest shall be payable in arrear on [insert Fixed Interest Date(s)] in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on [insert First Interest Payment Date] [if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert: and will amount to [insert Initial Broken Amounts per Specified Denomination] per Specified Denomination.] [If Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert: Interest in respect of the period from (and including) [insert last Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] to (but excluding) the Maturity Date will amount to [insert Final Broken Amounts per Specified Denomination] per Specified Denomination.]
- (2) *Accrual of Interest*. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the statutory default rate of interest.⁽²⁾
- (3) *Calculation of Interest for Partial Periods*. If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (4) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means with regard to the calculation of the amount of interest for any period of time (the "**Calculation Period**"):

² The statutory default rate of interest for the year is five percentage points above the base rate published by Deutsche Bundesbank from time to time, sections 288 (1), 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

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

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

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

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

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

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

[in the case of 30E/360 or Eurobond Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, 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).]

In the case of
Notes with
Interest
Sustainability
Step-up with
one
Sustainable
Performance
Target
Observation
Date and
one/two/three
KPI insert:

[(5) *Interest Rate Adjustment upon occurrence of a Step-up Event.* The rate of interest payable on the Notes will be subject to adjustment in the event of a Step-up Event, as follows:

If the Step-up Event occurs, the rate of interest for the Interest Period commencing on the Step-up Date and each subsequent Interest Period shall be increased to [●] [the sum of the Original Interest Rate and [●] per cent. *per annum*] (the "**Adjusted Rate of Interest**").

"**Step-up Date**" means [●] [the Interest Payment Date immediately following the earlier of the Notice Date or the [fifth] [●] Business Day after at the end of the Deadline].

If the Step-up Event has occurred, the Issuer must give notice of:

- (i) the occurrence of the Step-up Event; and
- (ii) the Adjusted Rate of Interest

in accordance with § 12 without undue delay (*ohne schuldhaftes Zögern*) following the publication of the Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date, but in any event not later than on the [fifth] [●] Business Day after the end of the Deadline (the date on which the Issuer publishes such notice, the "**Notice Date**").

"**Deadline**" means [●].

The "**Step-up Event**" occurs if any of the following events occurs:

- (A) The Issuer fails to publish, by the Deadline, (i) a Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date or (ii) a Verification Assurance Certificate in respect of such Sustainability Report.
- (B) The Issuer publishes, by the Deadline, a Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date and a Verification Assurance Certificate in respect of such Sustainability Report, but
 - 1. the Verification Assurance Certificate fails to confirm that [the KPI meets or exceeds the SPT] [both the KPI 1 meets or exceeds the SPT 1 and the KPI 2 meets or exceeds the SPT 2] [all three, the KPI 1 meets or exceeds the SPT 1, the KPI 2 meets or exceeds the SPT 2 and the KPI 3 meets or exceeds the SPT 3]; or
 - 2. the Verification Assurance Certificate contains a notice that (i) the Independent Verifier cannot calculate or observe [the] [a] SPT or (ii) that the calculation or observation by the Independent Verifier was or can only be completed with a reservation or qualification with regard to the calculation or observation of [the] [a] SPT.

Where:

"**KPI [1]**" means the following key performance indicator: [*to be determined by Issuer in accordance with relevant framework of Issuer*].

["**KPI 2**" means the following key performance indicator: [*to be determined by Issuer in accordance with relevant framework of Issuer*].]

["KPI 3" means the following key performance indicator: *[to be determined by Issuer in accordance with relevant framework of Issue]*.]

[(and KPI 1[,] [and] KPI 2 [and] KPI 3] each a "KPI").]

"Independent Verifier" means [●].

"Sustainability Performance Target [1]" or "SPT [1]" means [that [●] [meets or exceeds][falls below] *[include and specify the specific target]* by the Sustainable Performance Target Observation Date][●].

"Sustainability Performance Target [2]" or "SPT [2]" means [that [●] [meets or exceeds][falls below] *[include and specify the specific target]* by the Sustainable Performance Target Observation Date][●].

"Sustainability Performance Target [3]" or "SPT [3]" means [that [●] [meets or exceeds][falls below] *[include and specify the specific target]* by the Sustainable Performance Target Observation Date][●].

[(and SPT 1[,] [and] SPT 2 [and] SPT 3] each an "SPT").]

[if protection against dilution insert: If the Issuer reasonably determines, taking into account the principle of good faith, that a Transaction carried out by the Issuer has a dilutive effect on [the][an] SPT, the Issuer shall take this dilutive effect into account and adjust the respective SPT in its reasonable discretion to the best possible extent in accordance with § 315 BGB and taking into account the principle of good faith so that the dilutive effect is eliminated or at least minimised. The Issuer shall notify the Holders of the adjusted SPT without undue delay in accordance with § 12. An adjustment made by the Issuer and notified in accordance with § 12 shall be binding on the Holders.]

"Sustainable Performance Target Observation Date" means [●].

"Sustainability Report" means [●].

"Transaction" means material restructuring activities (e.g. acquisitions, divestitures or mergers) of thyssenkrupp AG and all of its affiliated companies within the meaning of the German Stock Corporation Act (*Aktengesetz*).

"Verification Assurance Certificate" means [●].

[●]

§ 4 PAYMENTS

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

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert: Payments of interest in respect of the Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, 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) (a) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

- (b) *No default.* The Issuer shall not be in default of its payment obligation if it **[in case of CBF insert: makes the amount due under these Terms and Conditions available to the Clearing System for debit] [in case of ICSDs insert: pays the amount due under these Terms and Conditions to the Clearing System]**, but for reasons the Issuer is not responsible for, the Clearing System does not **[in case of CBF insert: debit] [in case of ICSDs insert: accept]** the amount due in full. Accordingly, a termination of the Notes pursuant to § 9(1)(a) shall not be possible to this extent.
- (4) *United States.* For the purposes of these Terms and Conditions "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (5) *Payment Business Day.* If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, the due date for the relevant payment shall be postponed to the next following day that is a Payment Business Day. The Holder shall not be entitled to any interest or other payment as a result of such postponement.

"Payment Business Day" means any day which is a Business Day.

"Business Day" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and **[in the case of Notes not denominated in Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres] are generally open for business and settle payments] [in the case of Notes denominated in Euro insert: all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") are open to forward the relevant payment]**.

- (6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.
- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit any interest or principal amounts not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date with the Local Court (*Amtsgericht*) of Essen, even if such Holders are not in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

In the case of
Notes with no
Redemption
Sustainability
Step-up
insert:

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

In the case of
Notes with
Redemption
Sustainability
Step-up
insert:

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

If the Adjustment Event occurs, the Final Redemption Amount of each note shall be **[its principal amount plus an increase of [•] (corresponding to an increase of [•] bps)][•]** and the Issuer must give notice of:

- (i) the occurrence of the Adjustment Event; and
- (ii) the Final Redemption Amount,

in accordance with § 12 without undue delay (*ohne schuldhaftes Zögern*) following the publication of the Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date, but in any event not later than on the [fifth] [●] Business Day after the end of the Deadline (the date on which the Issuer publishes such notice, the "Notice Date").

"Adjustment Event" occurs if any of the following events occurs:

- (A) The Issuer fails to publish, by the Deadline, (i) a Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date or (ii) a Verification Assurance Certificate in respect of such Sustainability Report.
- (B) The Issuer publishes, by the Deadline, a Sustainability Report for the financial year ending on the Sustainable Performance Target Observation Date and a Verification Assurance Certificate in respect of such Sustainability Report, but
 - 1. the Verification Assurance Certificate fails to confirm that [the KPI meets or exceeds the SPT] [both the KPI 1 meets or exceeds the SPT 1 and the KPI 2 meets or exceeds the SPT 2] [all three, the KPI 1 meets or exceeds the SPT 1, the KPI 2 meets or exceeds the SPT 2 and the KPI 3 meets or exceeds the SPT 3]; or
 - 2. the Verification Assurance Certificate contains a notice that (i) the Independent Verifier cannot calculate or observe [the] [a] SPT or (ii) that the calculation or observation by the Independent Verifier was or can only be completed with a reservation or qualification with regard to the calculation or observation of [the] [a] SPT.

Where:

"Deadline" means [●].

"KPI [1]" means the following key performance indicator: [to be determined by Issuer in accordance with relevant framework of Issuer].

["KPI 2" means the following key performance indicator: [to be determined by Issuer in accordance with relevant framework of Issuer].]

["KPI 3" means the following key performance indicator: [to be determined by Issuer in accordance with relevant framework of Issuer].]

[(and KPI 1[,] [and] KPI 2 [and KPI 3] each a "KPI").]

"Independent Verifier" means [●].

"Sustainability Performance Target [1]" or "SPT [1]" means [that [●] [meets or exceeds][falls below] [include and specify the specific target] by the Sustainable Performance Target Observation Date][●].

["Sustainability Performance Target 2" or "SPT 2" means [that [●] [meets or exceeds][falls below] [include and specify the specific target] by the Sustainable Performance Target Observation Date.]] [●]

["Sustainability Performance Target 3" or "SPT 3" means [that [●] [meets or exceeds][falls below] [include and specify the specific target] by the Sustainable Performance Target Observation Date.]] [●]

[(and SPT 1[,] [and] SPT 2 [and SPT 3] each an "SPT").]

[if protection against dilution insert: If the Issuer reasonably determines, taking into account the principle of good faith, that a Transaction carried out by the Issuer has a dilutive effect on [the][an] SPT, the Issuer shall take this dilutive effect into account and adjust the respective SPT in its reasonable discretion to the best possible extent

in accordance with § 315 BGB and taking into account the principle of good faith so that the dilutive effect is eliminated or at least minimised. The Issuer shall notify the Holders of the adjusted SPT without undue delay in accordance with § 12. An adjustment made by the Issuer and notified in accordance with § 12 shall be binding on the Holders.]

"Sustainable Performance Target Observation Date" means [●].

"Sustainability Report" means [●].

"Transaction" means material restructuring activities (e.g. acquisitions, divestitures or mergers) of thyssenkrupp AG and all of its affiliated companies within the meaning of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

"Verification Assurance Certificate" means [●].

[●]

- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If, as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions, which change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer becomes obliged to pay Additional Amounts referred to in § 7(1) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of measures available to the Issuer which are, in the judgement of the Issuer, reasonable, the Issuer shall be entitled, upon not less than 30 days and not more than 60 days' notice, to redeem prior to maturity on the first day of each calendar month during the life of the Notes all, but not part only, of the outstanding Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), together with the interest accrued to the date fixed for redemption. No redemption pursuant to this § 5(2) shall occur more than one month prior to the date at which such change in, or amendment of, legal provisions becomes applicable to the Notes for the first time.

A redemption by the Issuer pursuant to this § 5(2) shall be effected by irrevocable notice to the Holders in accordance with § 12 and must state the date of redemption as well as a summary of the facts which constitute the call right. Such notice can only be given after the Issuer provided the Fiscal Agent with a statement, signed by as many authorized signatories as legally prescribed, to the effect that the Issuer cannot, in its judgement, avoid the obligation by the use of measures available to the Issuer according to this paragraph (2). In addition, before giving such notice, the Issuer must provide the Paying Agent with a legal opinion, issued by a law firm of good standing, which states that the Issuer is obliged to pay Additional Amounts according to § 7(1) as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions.

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

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem the Notes in whole or in part within the Call Redemption Period[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant redemption date.

Call Redemption Period[s]
[insert Call Redemption Period[s]]

Call Redemption Amount[s]
[insert Call Redemption Amount[s]]

[_____]

[_____]

[_____]

[_____]³

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior

³ In case of a Sustainability Step-up structure pursuant to § 5 (1), include relevant provisions on the adjustment mechanism of the Call Redemption Amount if applicable.

exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 12. Such notice shall specify:

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

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

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

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

Put Redemption Date[s]	Put Redemption Amount[s]
[insert Put Redemption Dates[s]]	[insert Put Redemption Amount[s]]
[_____	[_____

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

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

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

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

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

- (i) any person or persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly own(s) or

**Change of
Control insert:**

acquire(s) (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) (I) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (II) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at a general meeting of the Issuer (each, a "**Change of Control**"); and

- (ii) at the time of the occurrence of a Change of Control, the Notes or the Issuer carry a credit rating requested by the Issuer from any of Moody's Investors Service Ltd. (Moody's), S&P Global Inc. (S&P), Fitch Ratings Ltd. (Fitch), or any of their respective successors (each, a "**Rating Agency**") and such rating from at least two Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, of one Rating Agency is within 180 days of such time either downgraded at least two notches or withdrawn and is not within such 180-day period subsequently (in the case of a downgrade) upgraded to the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control by at least one of those Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, by this Rating Agency or (in the case of a withdrawal) replaced by the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control from this or any other Rating Agency; and
 - (iii) in making the relevant decision(s) referred to above, the relevant Rating Agencies announce publicly or confirm in writing to the Issuer that such decision(s) resulted, in whole or in part, from the occurrence of the Change of Control.
- (b) If a Put Event occurs, each Holder shall have the option to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) its Notes at its principal amount together with interest accrued to but excluding the Put Date in case of a Change of Control (as defined below) (excluding). Such option shall operate as set out below.
 - (c) If a Change of Control occurs, within 21 days of the end of the 180 day period referred to in paragraph (a)(ii) above the Issuer shall give notice (a "**Put Event Notice**") to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the procedure for exercising the option contained in this § 5[(5)].
 - (d) To exercise the option to require the redemption or purchase of a Note under this § 5[(5)] the Holder must deliver its Note(s), on any Business Day falling within the period (the "**Put Period**") of 30 days after a Put Event Notice is given, at the specified office of the Paying Agent accompanied by a duly signed and completed notice of exercise in the form (for the time being current) obtainable from the specified office of the Paying Agent (a "**Put Notice in case of a Change of Control**"). The Paying Agent to which such Note(s) and Put Notice in case of a Change of Control are delivered will issue to the Holder concerned a non-transferable receipt in respect of the Note so delivered. The Issuer shall at its option redeem or purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the "**Put Date in case of a Change of Control**") seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note(s) so delivered will be made, if the Holder duly specified in the Put Notice in case of a Change of Control a bank account to which payment is to be made, on the Put Date in case of a Change of Control by transfer to that bank account and, in every other case, on or after the Put Date in case of a Change of Control against presentation and surrender of such receipt at the specified office of the Paying Agent. A Put Notice in case of a Change of Control, once given, shall be irrevocable.
 - (e) If the rating designations employed by any of Moody's, S&P or Fitch are changed from those which are described in paragraph (a)(ii), the Issuer shall determine the rating designations of Moody's, S&P or Fitch (as appropriate) as are most equivalent to the prior rating designations of Moody's, S&P or Fitch and paragraph (a)(ii) shall be read accordingly.

- (f) If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5[(5)], the Issuer may, on not less than 30 days or more than 60 days' notice to the Holder given within 30 days after the Put Date in case of a Change of Control, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

[(6)] *Early Redemption Amount.*

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

§ 6
THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT

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

Fiscal Agent and Paying Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

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

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, **[in the case of payments in U. S. dollars insert: [.] [and] [(ii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.
- (3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holders.

§ 7
TAXATION

- (1) *Withholding Taxes.* All payments of principal and interest will be made without any withholding at source or deduction at source of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever kind which are imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of a regional or local authority empowered to impose taxes therein ("**Withholding Taxes**") unless this is required by law. In that event, the Issuer will pay such additional amounts ("**Additional Amounts**") as may be necessary to ensure the payment to the Holders of the full nominal amount of principal and interest. The tax on interest (*Kapitalertragsteuer*) and the solidarity surcharge do not constitute such Withholding Tax as described above.

The Issuer shall, however, not be obliged to pay any Additional Amounts on account of such Withholding Taxes:

- (a) which are payable on payments of principal and interest otherwise than by deduction or withholding at source; or
- (b) to which the Holder is subject for any reason other than the mere fact of its being a holder of Notes or receiving principal or interest in respect thereof, in particular if the Holder is subject to such taxes, duties or governmental charges because of a personal unrestricted or restricted tax liability or if the Holder for the purposes of the relevant tax laws is regarded as an individual or corporate resident in another member state of the European Union; or
- (c) which are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (d) which are deducted pursuant to section 10 of the German Defence against Tax Havens Act (*Steuereroasen-Abwehrgesetz*).

Notwithstanding any other provisions contained herein, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (or any amended or successor provisions), pursuant to any intergovernmental agreement or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA withholding**") as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will not have any obligation to pay Additional Amounts or otherwise indemnify a holder for any such FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, the Paying Agent or any other party.

- (2) *Issuer's Corporate Seat.* If the Issuer moves its corporate seat to another country or territory or jurisdiction, each reference in these Terms and Conditions to the Federal Republic of Germany shall be deemed to refer to such other country or territory or jurisdiction.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

- (1) *Events of default.* Each Holder is entitled to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if:
 - (a) the Issuer is in default for more than 30 days in the payment of interest, principal or any Additional Amounts payable pursuant to § 7(1) on the Notes; or
 - (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes, and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received written notice thereof from a Holder; *for the avoidance of doubt*, neither the obligation for publication of (i) the notice of the occurrence of a [Step-up Event]

[and] [Adjustment Event], (ii) a Sustainability Report, (iii) a Verification Assurance Certificate, (iv) the appointment, termination of appointment and new appointment of the Independent Verifier nor the obligation to appoint any Independent Verifier (each as further specified in [§ 3 (5)][§ 5 (1)]) shall be deemed to be an obligation pursuant to this § 9 (1)(b); or

- (c) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, fails to fulfil one or more payment obligations in an amount of not less than Euro 50,000,000 arising from any Capital Market Indebtedness or from any guarantee or indemnity given in respect of any Capital Market Indebtedness and such default continues for more than 30 days after notice thereof is given to the Fiscal Agent by a Holder, or any such payment obligation becomes due prematurely by reason of any default of the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, or a security granted for any such payment obligation is enforced; or
- (d) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, stops payments or announces that it is not in a position to meet its financial obligations; or
- (e) insolvency proceedings are opened against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days after institution, or the Issuer applies for institution of or institutes such proceedings; or
- (f) the Issuer (i) ceases or through an official action of the Board of Directors of the Issuer threatens to cease to carry on business or (ii) a resolution is passed or an order of a court of competent jurisdiction is made that the Issuer be wound up or dissolved or (iii) enters into liquidation, in each case unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes.

The right to declare Notes due shall terminate if all events of default provided for herein have been cured before such notice has been received by the Fiscal Agent.

For the purposes of the Terms and Conditions of the Notes, "**Material Subsidiary**" shall mean any company, in which the Issuer or its legal successor directly or indirectly holds an interest of more than 50 per cent., provided that such company's sales amount to at least one billion Euro as shown in its most recent audited annual accounts.

- (2) *Notice.* A Holder shall exercise the right to declare its Notes due by delivering or sending by registered mail to the Fiscal Agent evidence of ownership satisfying the reasonable requirements of the Fiscal Agent and a written notice in which there shall be stated the aggregate principal amount of the Notes declared due.
- (3) *Quorum.* In the events specified in subparagraphs (1)(c) or (f), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the other events specified in subparagraphs (1)(a), (b), (d) or (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only once the Fiscal Agent has received such notices from Holders of at least one-tenth of the aggregate principal amount or if at that time a smaller amount than the aggregate principal amount of the Notes is outstanding in the then outstanding aggregate principal amount of the Notes.

§ 10 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer [insert name of direct or indirect subsidiary] [or] [any direct or indirect subsidiary of the Issuer] as principal debtor in respect to all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- (a) the Substitute Debtor is legally in a position to fulfil all payment obligations arising from or in connection with the Notes without the necessity of any taxes or duties being withheld at source and to transfer all amounts which are required therefor to the Fiscal Agent without any restrictions;
 - (b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Notes;
 - (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and
 - (d) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a), (b), and (c) above have been satisfied.
- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.
- (3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

[(a)] [If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder in case of a Change of Control insert: in § 5(5) the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the previous Issuer and not to the Substitute Debtor, if the previous Issuer is the parent company of the Substitute Debtor.

If the Substitute Debtor has left the group of the previous Issuer, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the Substitute Debtor. If the Substitute Debtor is part of a group, but is not the ultimate parent of such group, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the ultimate parent of such group;]

[(b)] in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

[(c)] in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor and each Holder shall have the right to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if the guarantee ceases to be valid or legally binding.

In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substitute for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Notes with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Notes.

§ 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES, CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects

(or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to be consolidated and form a single series with the Notes.

- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold. The Issuer will inform such stock exchange(s), if any, on which the cancelled Notes are listed of any such cancellation.

§ 12 NOTICES

In case of
Notes listed on
the
Luxembourg
Stock
Exchange
insert:

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

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

In the case of
Notes which
are unlisted
insert:

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

- [(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (*Textform*) and shall be delivered together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 13 AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS; JOINT REPRESENTATIVE

- (1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "**SchVG**"), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.
- (2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of

the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least seventy-five per cent. of the voting rights participating in the vote (a "Qualified Majority").

- (3) *Vote without a meeting.* Subject to § 13(4), resolutions of the Holders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Holders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.
- (4) *Second Noteholders' Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 13(3), the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second noteholders' meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second noteholders' meeting. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the noteholders' meeting.
- (5) *Holders' representative.* **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "Holders' Representative"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorized to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]
- [If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:** The joint representative (the "Holders' Representative") shall be [insert name]. The Holders' Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holders' Representative and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]
- (6) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be published exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.
- (7) *Amendments of guarantees.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.

§ 14
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be governed in every respect by German law.
- (2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Essen shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.
- (3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) which has been confirmed by the Clearing System and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes that has been 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 the 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 which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in Proceedings in the country in which such Proceedings are conducted.

§ 15
LANGUAGE

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

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

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

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

If the Terms and Conditions are in the English language only insert:

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

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

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

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This series of notes (the "**Notes**") of thyssenkrupp AG (the "**Issuer**") is being issued in **[insert Specified Currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Denomination]**(⁴) (the "**Specified Denomination**").

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

In the case of
Notes which
are
represented
by a
Permanent
Global Note
insert:

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

In the case of
Notes which
are initially
represented
by a
Temporary
Global Note
insert:

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

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Notes. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (4)).]

(4) *Clearing System.* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium] and any successor in such capacity.

⁴ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000 and, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

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

§ 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

- (1) *Status*. The Notes constitute direct, unconditional, unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer, save as otherwise determined by mandatory provisions of law.
- (2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes for the entire life of the Notes, but not beyond the day on which payment of the final amounts being due for interest, principal and any Additional Amounts has been made to the Fiscal Agent, not to secure any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below), including any guarantees or indemnities given therefore, by pledging, assigning, transferring, mortgaging, or in any other way creating any in rem security interest over, any of its present or future assets under the laws of any country, without at the same time rateably and equally extending such security to the Holders or granting them any other, in the opinion of an independent reputable expert not less favourable, security, unless such granting of security is prescribed by mandatory provisions of law or by governmental authority, either in individual cases or generally.
- (3) For the purposes of these Terms and Conditions, "**Capital Market Indebtedness**" shall mean any obligation for the payment or repayment of money (including obligations by reason of any guarantee or other liability agreement for obligations of third parties) that is borrowed either in the form of (i) issues of bonds or similar securities which are being, or intended to be, or may be, quoted, listed or dealt in or traded on any stock exchange or over-the-counter or similar securities market or (ii) assignable loans (Schuldscheindarlehen).

Any security to be granted in accordance with § 2(2) may also be provided to a person acting as trustee for the Holders.

§ 3 INTEREST

- (1) *Interest Payment Dates*.
- (a) The Notes bear interest on their principal amount from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.
- (b) "**Interest Payment Date**" means
- each **[insert Specified Interest Payment Dates]**.
- (c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:
- [if Modified Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

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

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

- (d) **"Business Day"** means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and **[in the case of Notes not denominated in Euro insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[insert all relevant financial centres]** are generally open for business and settle payments] **[in the case of Notes denominated in Euro insert:** all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") are open to forward the relevant payment].

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

- (2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the **"Rate of Interest"**) for each Interest Period (as defined below) will, except as otherwise provided, be a rate per annum equal to the Reference Rate (as defined below) **[if Margin insert: [plus] [minus]** the Margin (as defined below)].

The Calculation Agent will, subject to § 3(3), determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 3(2) on each Interest Determination Date.

The **"Reference Rate"** for each Interest Period will be determined as follows:

- (a) Initially the Reference Rate for each Interest Period will be the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date.
- (b) If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but the Issuer has not determined that any Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date will be the Reference Bank Rate.

If the Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the definition of such term, but the Issuer has not determined that any Benchmark Event has occurred, the Reference Rate shall be the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.

- (c) If the Issuer determines that a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate for each Interest Period commencing on or after the Effective Date (as defined in § 3(3)(g)) will be determined in accordance with § 3(3).

"Original Benchmark Rate" on any day means (subject to § 3(3)) the **[insert applicable number of months]**-month Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate per annum) appearing on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date.

"Reference Bank Rate" means, except as provided below, the rate (expressed as a percentage rate per annum) at which deposits in the Specified Currency for a term corresponding to the term of the Reference Rate are offered by the Reference Banks at approximately 11:00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date to major banks in the interbank market in the Euro-Zone. The Issuer shall request each of the Reference Banks to provide the Calculation Agent with its offered

quotation. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Bank Rate 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, as determined by the Calculation Agent.

If on the relevant 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 Reference Bank Rate 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 communicated to the Calculation Agent, at the request of the Issuer to the Calculation Agent, by major banks in the interbank market of the Euro-Zone as the rates at which deposits in the Specified Currency for a term corresponding to the term of the Reference Rate are offered to them, by leading banks in the interbank market of the Euro-Zone at approximately 11:00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date for a term corresponding to the term of the Reference Rate.

Where:

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

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

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

"Reference Banks" means the principal offices of four major banks in the inter-bank market in the Euro-Zone, in each case selected by the Issuer.

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

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

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

- (2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the **"Rate of Interest"**) for each Interest Period (as defined below) will, except as otherwise provided, be a rate per annum equal to the Reference Rate (as defined below) [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)].

The Calculation Agent will, subject to § 3(3), determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 3(2) on each Interest Determination Date.

The **"Reference Rate"** for each Interest Period will be determined as follows:

- (a) Initially the Reference Rate for each Interest Period will be the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date.

- (b) If the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, but the Issuer has not determined that any Benchmark Event has occurred, the Reference Rate on the relevant Interest Determination Date will be the Reference Bank Rate.

If the Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the definition of such term, but the Issuer has not determined that any Benchmark Event has occurred, the Reference Rate shall be the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the relevant Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed.

- (c) If the Issuer determines that a Benchmark Event has occurred, the Reference Rate for each Interest Period commencing on or after the Effective Date (as defined in § 3(3)(g)) will be determined in accordance with § 3(3).

"Original Benchmark Rate" on any day means (subject to § 3(3)) the *[insert applicable number of months]*-months *[Insert Specified Currency]* London Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate per annum) appearing on the Screen Page as of 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date.

"Reference Bank Rate" means, except as provided below, the rate (expressed as a percentage rate per annum) at which deposits in the Specified Currency for a term corresponding to the term of the Reference Rate are offered by the Reference Banks at approximately 11:00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date to major banks in the London interbank market. The Issuer shall request each of the Reference Banks to provide the Calculation Agent with its offered quotation. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Bank Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent.

If on the relevant 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 Reference Bank Rate 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 0.000005 being rounded upwards) of the rates communicated to the Calculation Agent, at the request of the Issuer to the Calculation Agent, by major banks in the London interbank market as the rates at which deposits in the Specified Currency for a term corresponding to the term of the Reference Rate are offered to them, by leading banks in the London interbank market at approximately 11:00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date for a term corresponding to the term of the Reference Rate.

Where:

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

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

"Reference Banks" means the principal offices of four major banks in the London inter-bank market, in each case selected by the Issuer.

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

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

(3) *Benchmark Event.* If the Issuer determines in its reasonable discretion that a Benchmark Event has occurred in relation to the Original Benchmark Rate, the Issuer will notify the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents and, in accordance with § 12, the Holders thereof, and the relevant Reference Rate will be determined as follows:

(a) *Independent Advisor.* The Issuer shall endeavour to appoint an Independent Advisor as soon as possible, who will determine a New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and any Benchmark Amendments.

(b) If prior to any relevant Interest Determination Date,

(i) the Issuer fails to appoint an Independent Advisor; or

(ii) the Independent Advisor appointed by it fails to determine a New Benchmark Rate,

the Reference Rate applicable to the immediately following Interest Period shall be the Original Benchmark Rate on the last preceding Interest Determination Date.

If this § 3(3)(b) is to be applied on the Interest Determination Date prior to the commencement of the first Interest Period, the Reference Rate applicable to the first Interest Period shall be [the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed] ~~[[●]]~~ per cent. *per annum*].

If the fallback rate determined in accordance with this § 3(3)(b) is to be applied, § 3(3) will be operated again to determine the Reference Rate applicable to the next following Interest Period.

(c) *Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate.* If the Independent Advisor determines in its reasonable discretion that:

(i) there is a Successor Benchmark Rate, then such Successor Benchmark Rate shall subsequently be used in place of the Original Benchmark Rate; or

(ii) there is no Successor Benchmark Rate but that there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be used in place of the Original Benchmark Rate,

and the Reference Rate in respect of the immediately following Interest Period and all following Interest Periods will be (x) the relevant New Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date, plus (y) the Adjustment Spread.

For the avoidance of doubt, any Reference Rate determined pursuant to this § 3(3)(c) shall not apply to any Interest Period to which the Original Benchmark Rate, the Reference Bank Rate or a fallback rate determined in accordance with § 3(3)(b) has been applied.

(d) *Benchmark Amendments.* If any relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread are determined in accordance with this § 3(3), and if the Independent Advisor determines in its reasonable discretion that

amendments to these Conditions are necessary to ensure the proper operation of such New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread (such amendments, the "**Benchmark Amendments**"), then the Independent Advisor will determine the Benchmark Amendments in its reasonable discretion and the Issuer will give notice thereof in accordance with § 3(3)(e).

The Benchmark Amendments may include without limitation amendments to be made to:

- (i) the Reference Rate and/or (in replacement of § 3(2)(b) and (c)) the method for determining the fallback rate in relation to the Reference Rate, including the Reference Bank Rate; and/or
 - (ii) the definitions of the terms "Screen Page", "Business Day", "Interest Payment Date", "Interest Period", "Day Count Fraction" and/or "Interest Determination Date" (including the determination whether the Reference Rate will be determined on a forward looking or a backward-looking basis); and/or
 - (iii) the payment business day condition in § 4(5).
- (e) *Notices, etc.* The Issuer will notify any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) to the Fiscal Agent, the Calculation Agent and the Paying Agents no later than five (5) days prior to the Interest Determination Date and, in accordance with § 12, to the Holders as soon as possible thereafter. Such notice shall be irrevocable and shall specify the Effective Date.

The New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any), each as specified in such notice, will be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents and the Holders (and for the avoidance of doubt, no consent of the Holders shall be required). The Conditions shall be deemed to have been amended by the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments with effect from the Effective Date. For the avoidance of doubt, if the Effective Date falls in or prior to any Interest Period to which the Original Benchmark Rate, the Reference Bank Rate or a fallback rate determined in accordance with § 3(3)(b) has been applied or (in the case of a fallback rate pursuant to § 3(3)(b)) will be applied, any Reference Rate determined pursuant to § 3(3)(c) shall not apply to any such Interest Period.

On or prior to the date of such notice, the Issuer shall deliver to the Calculation Agent, Fiscal Agent and Paying Agent a certificate signed by two authorized signatories of the Issuer:

- (i)
 - (I) confirming that a Benchmark Event has occurred;
 - (II) specifying the relevant New Benchmark Rate;
 - (III) specifying the applicable Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any); and
 - (IV) specifying the Effective Date; and
- (ii) certifying that the Benchmark Amendments, if any, are necessary to ensure the proper operation of such relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread.

(f) *Definitions.* As used in this § 3(3):

The "**Adjustment Spread**", which may be positive, negative or zero, will be expressed in basis points and means either (a) the spread or (b) the result of the operation of the formula or methodology for calculating the spread,

- (i) which in the case of a Successor Benchmark Rate, is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the Successor Benchmark Rate by any Relevant Nominating Body; or
- (ii) which (if no such recommendation has been made, or in the case of an Alternative Benchmark Rate) is applied to the New Benchmark Rate in international debt capital markets transactions to produce an industry-accepted replacement reference rate for the Original Benchmark Rate, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor in its reasonable discretion.

"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in international debt capital markets transactions for the purposes of determining floating rates of interest (or the relevant component part thereof) in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Advisor in its reasonable discretion.

"**Benchmark Amendments**" has the meaning given to it in § 3(3)(d).

"**Benchmark Event**" means:

- (i) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate that the Original Benchmark Rate has ceased to be representative or an industry accepted rate for debt market instruments such as, or comparable to the Notes; or
- (ii) the Original Benchmark Rate ceasing to be published on a regular basis or ceasing to exist; or
- (iii) a public statement by the administrator of the Original Benchmark Rate that it has ceased or that it will cease publishing the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Original Benchmark Rate); or
- (iv) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate, that the Original Benchmark Rate has been or will be permanently or indefinitely discontinued; or
- (v) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate as a consequence of which the Original Benchmark Rate has been or will be prohibited from being used either generally, or in respect of the relevant Notes; or
- (vi) it has become unlawful for any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to calculate or determine any Reference Rate using the Original Benchmark Rate.

"**Successor Benchmark Rate**" means a successor to or replacement of the Original Benchmark Rate which is formally recommended by any Relevant Nominating Body.

"New Benchmark Rate" means the Successor Benchmark Rate or, as the case may be, the Alternative Benchmark Rate.

"Relevant Nominating Body" means, in respect of the replacement of the Original Benchmark Rate:

- (i) the central bank for the currency to which the Original Benchmark Rate relates, or any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the Original Benchmark Rate; or
- (ii) any working group or committee sponsored by, chaired or co-chaired by or constituted at the request of (I) the central bank for the currency to which the Original Benchmark Rate relates, (II) any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the Original Benchmark Rate, (III) a group of the aforementioned central banks or other supervisory authorities or (IV) the Financial Stability Board or any part thereof.

"Effective Date" has the meaning specified in § 3(3)(g).

"Independent Advisor" means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer.

(g) The effective date for the application of this § 3(3) (the **"Effective Date"**) will be:

- (i) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (i) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of the public statement by the supervisor of the Administrator of the Original Benchmark Rate; or
- (ii) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (ii) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of the occurrence of the Benchmark Event; or
- (iii) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (iii) or (iv) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of cessation of publication of the Original Benchmark Rate or of the discontinuation of the Original Benchmark Rate, as the case may be; or
- (iv) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (v) or (vi) of the definition of the term "Benchmark Event", the date from which the prohibition applies.

(h) If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, § 3(3) shall apply mutatis mutandis to the replacement of such New Benchmark Rate by any new Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate, as the case may be.

(i) Notwithstanding § 3 (3)(b), if the Independent Advisor appointed by the Issuer fails to determine a New Benchmark Rate prior to the date which is five (5) Business Days prior the relevant Interest Determination Date, the Issuer may, upon not less than 15 days' notice given to the Calculation Agent, the Fiscal Agent, the Paying Agent and Holders in accordance with § 12, redeem the Notes in whole but not in part at any time up to (and including) the relevant subsequent Interest Payment Date at the Final Redemption Amount together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

(4) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the **"Interest Amount"**) payable on the Notes in respect of each Specified

Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

- (5) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day (as defined in § 3(1)(d)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed, if the rules of such stock exchange so require.
- (6) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.
- (7) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the statutory default rate of interest.⁽⁵⁾
- (8) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means with regard to the calculation of the amount of interest for any period of time (the "**Calculation Period**"):

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

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

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

⁵ The statutory default rate of interest for the year is five percentage points above the base rate published by Deutsche Bundesbank from time to time, sections 288 (1), 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

§ 4
PAYMENTS

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

(b) *Payment of Interest.* Payments of interest in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert: Payments of interest in respect of the Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, 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) (a) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(b) *No default.* The Issuer shall not be in default of its payment obligation if it **[in case of CBF insert:** makes the amount due under these Terms and Conditions available to the Clearing System for debit] **[in case of ICSDs insert:** pays the amount due under these Terms and Conditions to the Clearing System], but for reasons the Issuer is not responsible for, the Clearing System does not **[in case of CBF insert:** debit] **[in case of ICSDs insert:** accept] the amount due in full. Accordingly, a termination of the Notes pursuant to § 9(1)(a) shall not be possible to this extent.

(4) *United States.* For the purposes of these Terms and Conditions "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Payment Business Day.* If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, the due date for the relevant payment shall be postponed to the next following day that is a Payment Business Day. The Holder shall not be entitled to any interest or other payment as a result of such postponement.

"Payment Business Day" means any day which is a Business Day.

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

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit interest or principal amounts not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date with the Local Court (*Amtsgericht*) of Essen, even if such Holders are not in default of

acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

- (1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If, as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions, which change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer becomes obliged to pay Additional Amounts referred to in § 7(1) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of measures available to the Issuer which are, in the judgement of the Issuer, reasonable, the Issuer shall be entitled, upon not less than 30 days and not more than 60 days' notice, to redeem prior to maturity on the first day of each calendar month during the life of the Notes all, but not part only, of the outstanding Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), together with the interest accrued to the date fixed for redemption. No redemption pursuant to this § 5(2) shall occur more than one month prior to the date at which such change in, or amendment of, legal provisions becomes applicable to the Notes for the first time. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

A redemption by the Issuer pursuant to this § 5(2) shall be effected by irrevocable notice to the Holders in accordance with § 12 and must state the date of redemption as well as a summary of the facts which constitute the call right. Such notice can only be given after the Issuer provided the Fiscal Agent with a statement, signed by as many authorized signatories as legally prescribed, to the effect that the Issuer cannot, in its judgement, avoid the obligation by the use of measures available to the Issuer according to this paragraph (2). In addition, before giving such notice, the Issuer must provide the Paying Agent with a legal opinion, issued by a law firm of good standing, which states that the Issuer is obliged to pay Additional Amounts according to § 7(1) as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions.

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

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

- (a) A Put Event will be deemed to occur if:
- (i) any person or persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly own(s) or acquire(s) (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) (I) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (II) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at a general meeting of the Issuer (each, a "**Change of Control**"); and
 - (ii) at the time of the occurrence of a Change of Control, the Notes or the Issuer carry a credit rating requested by the Issuer from any of Moody's Investors Service Ltd. (Moody's), S&P Global Inc. (S&P), Fitch Ratings Ltd. (Fitch), or any of their respective successors (each, a "**Rating Agency**") and such rating from at least two Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, of one Rating Agency is within 180 days of such time either downgraded at least two notches or withdrawn and is not within such 180-day period subsequently (in the case of a downgrade) upgraded to the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control by at least one of those Rating Agencies or, in the case of less than

three ratings, by this Rating Agency or (in the case of a withdrawal) replaced by the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control from this or any other Rating Agency; and

- (iii) in making the relevant decision(s) referred to above, the relevant Rating Agencies announce publicly or confirm in writing to the Issuer that such decision(s) resulted, in whole or in part, from the occurrence of the Change of Control.
- (b) If a Put Event occurs, each Holder shall have the option to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) its Notes at its principal amount together with interest accrued to but excluding the Put Date in case of a Change of Control (as defined below) (excluding). Such option shall operate as set out below.
- (c) If a Change of Control occurs, within 21 days of the end of the 180 day period referred to in paragraph (a)(ii) above the Issuer shall give notice (a **"Put Event Notice"**) to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the procedure for exercising the option contained in this § 5(3).
- (d) To exercise the option to require the redemption or purchase of a Note under this § 5(3) the Holder must deliver its Note(s), on any Payment Business Day falling within the period (the **"Put Period"**) of 30 days after a Put Event Notice is given, at the specified office of the Paying Agent accompanied by a duly signed and completed notice of exercise in the form (for the time being current) obtainable from the specified office of the Paying Agent (a **"Put Notice in case of a Change of Control"**). The Paying Agent to which such Note(s) and Put Notice in case of a Change of Control are delivered will issue to the Holder concerned a non-transferable receipt in respect of the Note so delivered. The Issuer shall at its option redeem or purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the **"Put Date in case of a Change of Control"**) seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note(s) so delivered will be made, if the Holder duly specified in the Put Notice in case of a Change of Control a bank account to which payment is to be made, on the Put Date in case of a Change of Control by transfer to that bank account and, in every other case, on or after the Put Date in case of a Change of Control against presentation and surrender of such receipt at the specified office of the Paying Agent. A Put Notice in case of a Change of Control, once given, shall be irrevocable.
- (e) If the rating designations employed by any of Moody's, S&P or Fitch are changed from those which are described in paragraph (a)(ii), the Issuer shall determine the rating designations of Moody's, S&P or Fitch (as appropriate) as are most equivalent to the prior rating designations of Moody's, S&P or Fitch and paragraph (a)(ii) shall be read accordingly.
- (f) If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5(3), the Issuer may, on not less than 30 days or more than 60 days' notice to the Holder given within 30 days after the Put Date in case of a Change of Control, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

[(4)] Early Redemption Amount.

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

§ 6
THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT, THE CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent and Paying Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

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

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

[Calculation Agent:]

[insert name and specified office]]

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

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, **[in the case of payments in U.S. dollars insert: [,] [and] [(ii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] and **[(iii)]** a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days' nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.
- (3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

§ 7
TAXATION

- (1) *Withholding Taxes.* All payments of principal and interest will be made without any withholding at source or deduction at source of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever kind which are imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of a regional or local authority empowered to impose taxes therein ("**Withholding Taxes**") unless this is required by law. In that event, the Issuer will pay such additional amounts ("**Additional Amounts**") as may be necessary to ensure the payment to the Holders of the full nominal amount of principal and interest. The tax on interest (*Kapitalertragsteuer*) and the solidarity surcharge do not constitute such Withholding Tax as described above.

The Issuer shall, however, not be obliged to pay any Additional Amounts on account of such Withholding Taxes:

- (a) which are payable on payments of principal and interest otherwise than by deduction or withholding at source; or
- (b) to which the Holder is subject for any reason other than the mere fact of its being a holder of Notes or receiving principal or interest in respect thereof, in particular if the Holder is subject to such taxes, duties or governmental charges because of a personal unrestricted or restricted tax liability or if the Holder for the purposes of the relevant tax laws is regarded as an individual or corporate resident in another member state of the European Union; or
- (c) which are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (d) which are deducted pursuant to section 10 of the German Defence against Tax Havens Act (*Steuereroasen-Abwehrgesetz*).

Notwithstanding any other provisions contained herein, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (or any amended or successor provisions), pursuant to any intergovernmental agreement or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA withholding**") as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will not have any obligation to pay Additional Amounts or otherwise indemnify a holder for any such FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, the Paying Agent or any other party.

- (2) *Issuer's Corporate Seat.* If the Issuer moves its corporate seat to another country or territory or jurisdiction, each reference in these Terms and Conditions to the Federal Republic of Germany shall be deemed to refer to such other country or territory or jurisdiction.

§ 8 **PRESENTATION PERIOD**

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

§ 9 **EVENTS OF DEFAULT**

- (1) *Events of default.* Each Holder is entitled to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if:
 - (a) the Issuer is in default for more than 30 days in the payment of interest, principal or any Additional Amounts payable pursuant to § 7(1) on the Notes; or

- (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes, and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received written notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, fails to fulfil one or more payment obligations in an amount of not less than Euro 50,000,000 arising from any Capital Market Indebtedness or from any guarantee or indemnity given in respect of any Capital Market Indebtedness and such default continues for more than 30 days after notice thereof is given to the Fiscal Agent by a Holder, or any such payment obligation becomes due prematurely by reason of any default of the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, or a security granted for any such payment obligation is enforced; or
- (d) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, stops payments or announces that it is not in a position to meet its financial obligations; or
- (e) insolvency proceedings are opened against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days after institution, or the Issuer applies for institution of or institutes such proceedings; or
- (f) the Issuer (i) ceases or through an official action of the Board of Directors of the Issuer threatens to cease to carry on business or (ii) a resolution is passed or an order of a court of competent jurisdiction is made that the Issuer be wound up or dissolved or (iii) enters into liquidation, in each case unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes.

The right to declare Notes due shall terminate if all events of default provided for herein have been cured before such notice has been received by the Fiscal Agent.

For the purposes of the Terms and Conditions of the Notes, "**Material Subsidiary**" shall mean any company, in which the Issuer or its legal successor directly or indirectly holds an interest of more than 50 per cent., provided that such company's sales amount to at least one billion Euro as shown in its most recent audited annual accounts.

- (2) *Notice.* A Holder shall exercise the right to declare its Notes due by delivering or sending by registered mail to the Fiscal Agent evidence of ownership satisfying the reasonable requirements of the Fiscal Agent and a written notice in which there shall be stated the aggregate principal amount of the Notes declared due.
- (3) *Quorum.* In the events specified in subparagraphs (1)(c) or (f), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the other events specified in subparagraphs (1)(a), (b), (d) or (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only once the Fiscal Agent has received such notices from Holders of at least one-tenth of the aggregate principal amount or if at that time a smaller amount than the aggregate principal amount of the Notes is outstanding in the then outstanding aggregate principal amount of the Notes.

§ 10 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer **[insert name of direct or indirect subsidiary]** [or] **[any direct or indirect subsidiary of the Issuer]** as principal debtor in respect to all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- (a) the Substitute Debtor is legally in a position to fulfil all payment obligations arising from or in connection with the Notes without the necessity of any taxes or duties being withheld at source and to transfer all amounts which are required therefor to the Fiscal Agent without any restrictions;
 - (b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Notes;
 - (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and
 - (d) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a), (b), and (c) above have been satisfied.
- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.
- (3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

[(a)] [If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder in case of a Change of Control insert: in § 5(3) the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the previous Issuer and not to the Substitute Debtor, if the previous Issuer is the parent company of the Substitute Debtor.

If the Substitute Debtor has left the group of the previous Issuer, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the Substitute Debtor. If the Substitute Debtor is part of a group, but is not the ultimate parent of such group, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the ultimate parent of such group;]

[(b)] in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

[(c)] in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor and each Holder shall have the right to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if the guarantee ceases to be valid or legally binding.

In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substitute for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Notes with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Notes.

§ 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES, CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects

(or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to be consolidated and form a single series with the Notes.

- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold. The Issuer will inform such stock exchange(s), if any, on which the cancelled Notes are listed of any such cancellation.

§ 12 NOTICES

**In case of
Notes listed
on the
Luxembourg
Stock
Exchange
insert:**

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

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

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

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

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (*Textform*) and shall be delivered together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 13 AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS; JOINT REPRESENTATIVE

- (1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "**SchVG**"), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.
- (2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para. 3

numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least seventy-five per cent. of the voting rights participating in the vote (a **"Qualified Majority"**).

- (3) *Vote without a meeting.* Subject to § 13(4), resolutions of the Holders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Holders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.
- (4) *Second Noteholders' Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 13(3), the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second noteholders' meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second noteholders' meeting. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the noteholders' meeting.
- (5) *Holders' representative.* **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the **"Holders' Representative"**), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorized to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

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

- (6) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be published exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.
- (7) *Amendments of guarantees.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.

§ 14
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be governed in every respect by German law.
- (2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Essen shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.
- (3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) which has been confirmed by the Clearing System and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes that has been 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 the 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 which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in Proceedings in the country in which such Proceedings are conducted.

§ 15
LANGUAGE

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

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

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

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

If the Terms and Conditions are in the English language only insert:

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

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

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

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This series of notes (the "**Notes**") of thyssenkrupp AG (the "**Issuer**") is being issued in [insert Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert Specified Denomination]^(6) (the "**Specified Denomination**").

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

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

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

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

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

- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Notes. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (4)).]

- (4) *Clearing System.* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium] and any successor in such capacity.

⁶ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000 and, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

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

§ 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

- (1) *Status*. The Notes constitute direct, unconditional, unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present and future unsecured (in rem) and unsubordinated obligations of the Issuer, save as otherwise determined by mandatory provisions of law.
- (2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes for the entire life of the Notes, but not beyond the day on which payment of the final amounts being due for interest, principal and any Additional Amounts has been made to the Fiscal Agent, not to secure any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below), including any guarantees or indemnities given therefore, by pledging, assigning, transferring, mortgaging, or in any other way creating any in rem security interest over, any of its present or future assets under the laws of any country, without at the same time rateably and equally extending such security to the Holders or granting them any other, in the opinion of an independent reputable expert not less favourable, security, unless such granting of security is prescribed by mandatory provisions of law or by governmental authority, either in individual cases or generally.
- (3) For the purposes of these Terms and Conditions, "**Capital Market Indebtedness**" shall mean any obligation for the payment or repayment of money (including obligations by reason of any guarantee or other liability agreement for obligations of third parties) that is borrowed either in the form of (i) issues of bonds or similar securities which are being, or intended to be, or may be, quoted, listed or dealt in or traded on any stock exchange or over-the-counter or similar securities market or (ii) assignable loans (Schuldscheindarlehen).

Any security to be granted in accordance with § 2(2) may also be provided to a person acting as trustee for the Holders.

§ 3 INTEREST

- (1) *No Periodic Payments of Interest*. There will not be any periodic payments of interest on the Notes during their term.
- (2) *Accrual of Interest*. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the statutory default rate of interest.⁽⁷⁾
- (3) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means with regard to the calculation of the amount of interest for any period of time (the "**Calculation Period**"):

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

⁷ The statutory default rate of interest for the year is five percentage points above the base rate published by Deutsche Bundesbank from time to time, sections 288 (1), 247 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

[in the case of 30E/360 or Eurobond Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, 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).]

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

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

§ 4 PAYMENTS

- (1) *Payment of Principal.* Payments of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
- (3) (a) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(b) *No default.* The Issuer shall not be in default of its payment obligation if it [in case of CBF insert: makes the amount due under these Terms and Conditions available to the Clearing System for debit] [in case of ICSDs insert: pays the amount due under these Terms and Conditions to the Clearing System], but for reasons the Issuer is not responsible for, the Clearing System does not [in case of CBF insert: debit] [in case of ICSDs insert: accept] the amount due in full. Accordingly, a termination of the Notes pursuant to § 9(1)(a) shall not be possible to this extent.
- (4) *United States.* For the purposes of these Terms and Conditions "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (5) *Payment Business Day.* If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, the due date for the relevant payment shall be postponed to the next following day that is a Payment Business Day. The Holder shall not be entitled to any interest or other payment as a result of such postponement.

"Payment Business Day" means any day which is a Business Day.

"Business Day" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and [in the case of Notes not denominated in Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres] are generally open for business and settle payments] [in the case of Notes denominated in Euro insert: all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") are open to forward the relevant payment].

- (6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; [if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Holder insert:

the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit any interest or principal amounts not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date with the Local Court (*Amtsgericht*) of Essen, even if such Holders are not in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

- (1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [insert Maturity Date] (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If, as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions, which change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer becomes obliged to pay Additional Amounts referred to in § 7(1) at maturity or upon the sale or exchange of any Note, and this obligation cannot be avoided by the use of measures available to the Issuer which are, in the judgement of the Issuer, reasonable, the Issuer shall be entitled, upon not less than 30 days and not more than 60 days' notice, to redeem prior to maturity on the first day of each calendar month during the life of the Notes all, but not part only, of the outstanding Notes at their Early Redemption Amount (as defined below), together with the interest accrued to the date fixed for redemption. No redemption pursuant to this § 5(2) shall occur more than one month prior to the date at which such change in, or amendment of, legal provisions becomes applicable to the Notes for the first time.

A redemption by the Issuer pursuant to this § 5(2) shall be effected by irrevocable notice to the Holders in accordance with § 12 and must state the date of redemption as well as a summary of the facts which constitute the call right. Such notice can only be given after the Issuer provided the Fiscal Agent with a statement, signed by as many authorized signatories as legally prescribed, to the effect that the Issuer cannot, in its judgement, avoid the obligation by the use of measures available to the Issuer according to this paragraph (2). In addition, before giving such notice, the Issuer must provide the Paying Agent with a legal opinion, issued by a law firm of good standing, which states that the Issuer is obliged to pay Additional Amounts according to § 7(1) as a result of a change in or amendment of legal provisions, or any amendment to or change in the application or official interpretation of such legal provisions.

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

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

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

Call Redemption Period[s]
[insert Call Redemption Period[s]]

Call Redemption Amount[s]
[insert Call Redemption Amount[s]]

[
]

[
]

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

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

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

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

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

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

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

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

If the Notes are subject to Early Redemption

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

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

at the Option
of the Holder
in case of a
Change of
Control
insert:

- (i) any person or persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly own(s) or acquire(s) (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) (I) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (II) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at a general meeting of the Issuer (each, a **"Change of Control"**); and
 - (ii) at the time of the occurrence of a Change of Control, the Notes or the Issuer carry a credit rating requested by the Issuer from any Moody's Investors Service Ltd. (Moody's), S&P Global Inc. (S&P), Fitch Ratings Ltd. (Fitch), or any of their respective successors (each, a **"Rating Agency"**) and such rating from at least two Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, of one Rating Agency is within 180 days of such time either downgraded at least two notches or withdrawn and is not within such 180-day period subsequently (in the case of a downgrade) upgraded to the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control by at least one of those Rating Agencies or, in the case of less than three ratings, by this Rating Agency or (in the case of a withdrawal) replaced by the credit rating the Notes or the Issuer carried at the time of the occurrence of the Change of Control from this or any other Rating Agency; and
 - (iii) in making the relevant decision(s) referred to above, the relevant Rating Agencies announce publicly or confirm in writing to the Issuer that such decision(s) resulted, in whole or in part, from the occurrence of the Change of Control.
- (b) If a Put Event occurs, each Holder shall have the option to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) its Notes at their [principal amount together with interest accrued, if any, to but excluding the Put Date in case of a Change of Control (as defined below) (excluding)] [Early Redemption Amount]. Such option shall operate as set out below.
- (c) If a Change of Control occurs, within 21 days of the end of the 180 day period referred to in paragraph (a)(ii) above the Issuer shall give notice (a **"Put Event Notice"**) to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the procedure for exercising the option contained in this § 5[(5)].
- (d) To exercise the option to require the redemption or purchase of a Note under this § 5[(5)] the Holder must deliver its Note(s), on any Business Day falling within the period (the **"Put Period"**) of 30 days after a Put Event Notice is given, at the specified office of the Paying Agent accompanied by a duly signed and completed notice of exercise in the form (for the time being current) obtainable from the specified office of the Paying Agent (a **"Put Notice in case of a Change of Control"**). The Paying Agent to which such Note(s) and Put Notice in case of a Change of Control are delivered will issue to the Holder concerned a non-transferable receipt in respect of the Note so delivered. The Issuer shall at its option redeem or purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the **"Put Date in case of a Change of Control"**) seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note(s) so delivered will be made, if the Holder duly specified in the Put Notice in case of a Change of Control a bank account to which payment is to be made, on the Put Date in case of a Change of Control by transfer to that bank account and, in every other case, on or after the Put Date in case of a Change of Control against presentation and surrender of such receipt at the specified office of the Paying Agent. A Put Notice in case of a Change of Control, once given, shall be irrevocable.
- (e) If the rating designations employed by any of Moody's, S&P or Fitch are changed from those which are described in paragraph (a)(ii), the Issuer shall determine the rating designations of Moody's, S&P or Fitch (as appropriate) as are most

equivalent to the prior rating designations of Moody's, S&P or Fitch and paragraph (a)(ii) shall be read accordingly.

- (f) If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5[(5)], the Issuer may, on not less than 30 days or more than 60 days' notice to the Holder given within 30 days after the Put Date in case of a Change of Control, redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the [principal amount thereof plus interest accrued, if any, to but excluding the date of such redemption][Early Redemption Amount].]

[[6)] *Early Redemption Amount.*

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

- (a) The Early Redemption Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:

- (i) [insert Reference Price] (the "Reference Price"), and
- (ii) the product of [insert Amortization Yield in per cent.] (the "Amortization Yield") and the Reference Price from (and including) [insert Issue Date] to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable, whereby the Amortization Yield shall be compounded annually.

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

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

§ 6

THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT

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

Fiscal Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

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

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

case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days' nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

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

§ 7 TAXATION

- (1) *Withholding Taxes.* All payments of principal and interest will be made without any withholding at source or deduction at source of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever kind which are imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of a regional or local authority empowered to impose taxes therein ("**Withholding Taxes**") unless this is required by law. In that event, the Issuer will pay such additional amounts ("**Additional Amounts**") as may be necessary to ensure the payment to the Holders of the full nominal amount of principal and interest. The tax on interest (*Kapitalertragsteuer*) and the solidarity surcharge do not constitute such Withholding Tax as described above.

The Issuer shall, however, not be obliged to pay any Additional Amounts on account of such Withholding Taxes:

- (a) which are payable on payments of principal and interest otherwise than by deduction or withholding at source; or
- (b) to which the Holder is subject for any reason other than the mere fact of its being a holder of Notes or receiving principal or interest in respect thereof, in particular if the Holder is subject to such taxes, duties or governmental charges because of a personal unrestricted or restricted tax liability or if the Holder for the purposes of the relevant tax laws is regarded as an individual or corporate resident in another member state of the European Union; or
- (c) which are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (d) which are deducted pursuant to section 10 of the German Defence against Tax Havens Act (*Steuerroasen-Abwehrgesetz*).

Notwithstanding any other provisions contained herein, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (or any amended or successor provisions), pursuant to any intergovernmental agreement or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA withholding**") as a result of a holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will not have any obligation to pay Additional Amounts or otherwise indemnify a holder for any such FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, the Paying Agent or any other party.

- (2) *Issuer's Corporate Seat.* If the Issuer moves its corporate seat to another country or territory or jurisdiction, each reference in these Terms and Conditions to the Federal Republic of Germany shall be deemed to refer to such other country or territory or jurisdiction.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

- (1) *Events of default.* Each Holder is entitled to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if:
- (a) the Issuer is in default for more than 30 days in the payment of interest, principal or any Additional Amounts payable pursuant to § 7(1) on the Notes; or
 - (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes, and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received written notice thereof from a Holder; or
 - (c) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, fails to fulfil one or more payment obligations in an amount of not less than Euro 50,000,000 arising from any Capital Market Indebtedness or from any guarantee or indemnity given in respect of any Capital Market Indebtedness and such default continues for more than 30 days after notice thereof is given to the Fiscal Agent by a Holder, or any such payment obligation becomes due prematurely by reason of any default of the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, or a security granted for any such payment obligation is enforced; or
 - (d) the Issuer or any Material Subsidiary, as the case may be, stops payments or announces that it is not in a position to meet its financial obligations; or
 - (e) insolvency proceedings are opened against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days after institution, or the Issuer applies for institution of or institutes such proceedings; or
 - (f) the Issuer (i) ceases or through an official action of the Board of Directors of the Issuer threatens to cease to carry on business or (ii) a resolution is passed or an order of a court of competent jurisdiction is made that the Issuer be wound up or dissolved or (iii) enters into liquidation, in each case unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes.

The right to declare Notes due shall terminate if all events of default provided for herein have been cured before such notice has been received by the Fiscal Agent.

For the purposes of the Terms and Conditions of the Notes, "**Material Subsidiary**" shall mean any company, in which the Issuer or its legal successor directly or indirectly holds an interest of more than 50 per cent., provided that such company's sales amount to at least one billion Euro as shown in its most recent audited annual accounts.

- (2) *Notice.* A Holder shall exercise the right to declare its Notes due by delivering or sending by registered mail to the Fiscal Agent evidence of ownership satisfying the reasonable requirements of the Fiscal Agent and a written notice in which there shall be stated the aggregate principal amount of the Notes declared due.

- (3) *Quorum.* In the events specified in subparagraphs (1)(c) or (f), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the other events specified in subparagraphs (1)(a), (b), (d) or (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only once the Fiscal Agent has received such notices from Holders of at least one-tenth of the aggregate principal amount or if at that time a smaller amount than the aggregate principal amount of the Notes is outstanding in the then outstanding aggregate principal amount of the Notes.

§ 10 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, to substitute for the Issuer **[insert name of direct or indirect subsidiary]** [or] [any direct or indirect subsidiary of the Issuer] as principal debtor in respect to all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- (a) the Substitute Debtor is legally in a position to fulfil all payment obligations arising from or in connection with the Notes without the necessity of any taxes or duties being withheld at source and to transfer all amounts which are required therefor to the Fiscal Agent without any restrictions;
- (b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Notes;
- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and
- (d) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a), (b), and (c) above have been satisfied.

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

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

- [(a)] [If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder in case of a Change of Control insert:** in § 5(5) the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the previous Issuer and not to the Substitute Debtor, if the previous Issuer is the parent company of the Substitute Debtor.

If the Substitute Debtor has left the group of the previous Issuer, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the Substitute Debtor. If the Substitute Debtor is part of a group, but is not the ultimate parent of such group, the reference to the Issuer shall be deemed as a reference to the ultimate parent of such group;]

- [(b)]** in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

- [(c)]** in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor and each Holder shall have the right to declare its Notes due and to demand immediate redemption at the Early Redemption Amount (as described

in § 5), together with the interest accrued up to (but excluding) the day of actual redemption, if the guarantee ceases to be valid or legally binding.

In the event of any such substitution, the Substitute Debtor shall succeed to, and be substitute for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Notes with the same effect as if the Substitute Debtor had been named as the Issuer herein, and the Issuer (or any corporation which shall have previously assumed the obligations of the Issuer) shall be released from its liability as obligor under the Notes.

§ 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES, CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to be consolidated and form a single series with the Notes.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold. The Issuer will inform such stock exchange(s), if any, on which the cancelled Notes are listed of any such cancellation.

§ 12 NOTICES

**In case of
Notes listed
on the
Luxembourg
Stock
Exchange
insert:**

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

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

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

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

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (*Textform*) and shall be delivered together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 13

AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS; JOINT REPRESENTATIVE

- (1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "**SchVG**"), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.
- (2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least seventy-five per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").
- (3) *Vote without a meeting.* Subject to § 13(4), resolutions of the Holders shall exclusively be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Holders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.
- (4) *Second Noteholders' Meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the vote without meeting pursuant to § 13(3), the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a noteholders' meeting, which shall be deemed to be a second noteholders' meeting within the meaning of § 15(3) sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second noteholders' meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second noteholders' meeting. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the noteholders' meeting.
- (5) *Holders' representative.* **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorized to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies: The joint representative (the "**Holders' Representative**") shall be [insert name]. The Holders' Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times

of the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holders' Representative and the other rights and obligations of the Holders' Representative.】

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

(7) *Amendments of guarantees.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to any guarantee provided in relation to the Notes.

§ 14

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT

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

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

(3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) which has been confirmed by the Clearing System and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes that has been 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 the 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 which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in Proceedings in the country in which such Proceedings are conducted.

§ 15

LANGUAGE

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

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

If the Terms and Conditions are in the English language

【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.】

with a
German
language
translation
insert:

If the Terms
and
Conditions
are in the
English
language
only insert:

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

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

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

EMISSIONSBEDINGUNGEN - GERMAN LANGUAGE VERSION

(Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der thyssenkrupp AG (die "**Emittentin**") wird in [festgelegte Währung einfügen] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung einfügen]⁽⁸⁾ (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

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

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

[(3) *Vorläufige Globalurkunde-Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Der Austausch tag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (4) definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearingsystem.* Jede Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den

⁸ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.

Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bedeutet [bei mehr als einem **Clearingsystem** einfügen: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien] sowie jeder Funktionsnachfolger.

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

§ 2 STATUS, NEGATIVERKLÄRUNG

- (1) *Status*. Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht dinglich besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang untereinander sowie im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.
- (2) *Negativerklärung*. Die Emittentin verpflichtet sich, während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen, jedoch nicht länger als bis zu dem Tag, an dem die Zahlung der letzten Beträge für Zinsen, Kapital und etwaiger Zusatzbeträge an den Fiscal Agent geleistet worden ist, zukünftig keine gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) einschließlich übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen durch Verpfändung, Abtretung, Übertragung, Hypothekenbestellung oder sonstiger dinglicher Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten der Emittentin nach dem Recht jedweder Rechtsordnung zu sichern, sofern eine solche Sicherheit nicht gleichzeitig, anteilig und gleichrangig den Gläubigern eingeräumt oder ihnen nicht eine andere, nach Auffassung eines angesehenen, unabhängigen Sachverständigen mindestens gleichwertige Sicherheit gewährt wird, es sei denn, dass eine solche Besicherung gesetzlich zwingend oder behördlich im Einzelfall oder generell vorgeschrieben ist.
- (3) "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bedeutet für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen jede Verpflichtung zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten) aus (i) Emissionen von Schuldverschreibungen oder ähnlichen Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse, im Freiverkehr oder einem anderen Wertpapiermarkt notiert, eingeführt oder gehandelt werden oder notiert, eingeführt oder gehandelt werden sollen oder können oder (ii) Schuldscheindarlehen.

Eine nach § 2 Absatz (2) zu leistende Sicherheit kann zugunsten eines Treuhänders der Gläubiger bestellt werden.

§ 3 ZINSEN

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom [Verzinsungsbeginn einfügen] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (ausschließlich) [*im Falle eines Zins Sustainability Step-Up, ist folgendes anwendbar*: vorbehaltlich § 3 Absatz (5)] mit jährlich [Zinssatz einfügen] % [*im Falle eines Zins Sustainability Step-Up, ist folgendes anwendbar*: (der "**Ursprüngliche Zinssatz**")]. Die Zinsen sind nachträglich am [Festzinstermine einfügen] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [ersten Zinszahlungstag einfügen] [sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen: und beläuft sich auf [die anfänglichen Bruchteilzinsbeträge je Festgelegte Stückelung einfügen] je Festgelegter Stückelung.] [Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen:

Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[die abschließenden Bruchteilzinsbeträge je festgelegte Stückelung einfügen]** je festgelegter Stückelung.]

- (2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen verzinst.⁽⁹⁾
- (3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

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

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

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

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

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Note Basis einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln

⁹ Der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (BGB).

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

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

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

[im Falle eines Zins Sustainability Step-up mit einem Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungsstichtag und ein/zwei/drei KPI, ist folgendes anwendbar:

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
mit Zins
Sustainability
Step-up mit
einem
Nachhaltigkeit
s-
Leistungskenn
zahl
Beobachtungs
stichtag und
ein/zwei/drei
KPI einfügen

- (5) *Anpassung des Zinssatzes bei Eintritt eines Step-up-Ereignisses.* Der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz wird im Fall eines Step-up-Ereignisses folgendermaßen angepasst:

Wenn das Step-up-Ereignis eintritt, erhöht sich der Zinssatz für die Zinsperiode, die an dem Step-up-Tag beginnt und jede nachfolgende Zinsperiode [●] [auf die Summe aus dem Ursprünglichen Zinssatz und [●]% per annum] (der "Angepasste Zinssatz").

"Step-up-Tag" bezeichnet [●] [den Zinszahlungstag, der dem Mitteilungstag oder dem [fünften] [●] Geschäftstag nach Ende der Ausschlussfrist unmittelbar nachfolgt, je nachdem was früher eintritt].

Falls das Step-up-Ereignis eingetreten ist, hat die Emittentin:

- (i) den Eintritt des Step-up-Ereignisses, und
- (ii) den Angepassten Zinssatz

unverzüglich (ohne schuldhaftes Zögern) nach der Veröffentlichung des Nachhaltigkeitsberichts für das an dem Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl-Beobachtungsstichtag endende Geschäftsjahr, spätestens jedoch an dem [fünften] [●] Geschäftstag nach Ende der Ausschlussfrist, gemäß Ziffer 12 mitzuteilen (der Tag, an dem die Emittentin diese Mitteilung veröffentlicht, der "Mitteilungstag").

"Ausschlussfrist" bezeichnet [●].

Das "Step-up-Ereignis" tritt ein, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:

- (A) Die Emittentin veröffentlicht vor Ablauf der Ausschlussfrist (i) keinen Nachhaltigkeitsbericht für das an dem Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungsstichtag endende Geschäftsjahr oder (ii) keine Zertifizierungsbestätigung in Bezug auf diesen Nachhaltigkeitsbericht.
- (B) Die Emittentin veröffentlicht zwar vor Ablauf der Ausschlussfrist einen Nachhaltigkeitsbericht für das an dem Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungsstichtag endende Geschäftsjahr und eine Zertifizierungsbestätigung in Bezug auf diesen Nachhaltigkeitsbericht, jedoch
 1. bestätigt die Zertifizierungsbestätigung nicht, dass [die KPI das NEZ erreicht oder übertrifft] [sowohl die KPI 1 das NEZ 1 erreicht oder übertrifft und die KPI 2 das NEZ 2 erreicht oder übertrifft] [alle drei, die KPI 1 das NEZ 1 erreicht oder übertrifft, die KPI 2 das NEZ 2 erreicht oder übertrifft und die KPI 3 das NEZ 3 erreicht oder übertrifft]; oder
 2. enthält die Zertifizierungsbestätigung einen Hinweis, dass (i) die Unabhängige Prüfstelle [das] [ein] NEZ nicht berechnen oder feststellen kann oder (ii) die Berechnung oder Feststellung der Unabhängigen Prüfstelle nur mit einem Vorbehalt oder einer Einschränkung in Bezug auf die Berechnung oder die Feststellung [der] [des] NEZ erfolgen kann oder erfolgte.

Dabei gilt Folgendes:

"KPI [1]" bezeichnet die folgende Leistungskennzahl: [von der Emittentin in Übereinstimmung mit dem relevanten Framework der Emittentin zu bestimmen].

"KPI [2]" bezeichnet die folgende Leistungskennzahl: [von der Emittentin in Übereinstimmung mit dem relevanten Framework der Emittentin zu bestimmen].]

"KPI [3]" bezeichnet die folgende Leistungskennzahl: [von der Emittentin in Übereinstimmung mit dem relevanten Framework der Emittentin zu bestimmen].]

[(und KPI 1[,] [und] KPI 2 [und KPI 3] jeweils ein "KPI")].

"Unabhängige Prüfstelle" bezeichnet [●].

"Nachhaltigkeits-Entwicklungs-Ziel [1]" oder "NEZ [1]" bezeichnet, [dass [●] bis zum Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungsstichtag [Zielvorgabe einfügen und präzisieren] [erreicht oder übertroffen hat][unterschreitet]][●].

"Nachhaltigkeits-Entwicklungs-Ziel 2" oder "NEZ 2" bezeichnet, [dass [●] bis zum Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungsstichtag [Zielvorgabe einfügen und präzisieren] [erreicht oder übertroffen hat][unterschreitet]][●].]

"Nachhaltigkeits-Entwicklungs-Ziel 3" oder "NEZ 3" bezeichnet, [dass [●] bis zum Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungsstichtag [Zielvorgabe einfügen und präzisieren] [erreicht oder übertroffen hat][unterschreitet]][●].]

[(und NEZ 1[,] [und] NEZ 2 [und NEZ 3] jeweils ein "NEZ")].

[im Falle eines Verwässerungsschutzes einfügen:] Sofern die Emittentin vernünftigerweise und unter Beachtung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass eine von der Emittentin durchgeführte Transaktion eine verwässernde Wirkung auf [das][ein] NEZ

hat, wird die Emittentin dieser verwässernden Wirkung Rechnung tragen und das jeweilige NEZ in ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestmöglich anpassen, sodass die verwässernde Wirkung entfällt oder jedenfalls minimiert wird. Die Emittentin wird den Gläubigern [das][die] angepasste[n] NEZ unverzüglich gemäß § 12 mitteilen. Eine von der Emittentin vorgenommene und gemäß § 12 mitgeteilte Anpassung ist für die Gläubiger bindend.]

"Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungsstichtag" bezeichnet [●].

"Nachhaltigkeitsbericht" bezeichnet [●].

"Transaktion" bezeichnet wesentliche Restrukturierungsmaßnahmen (z.B. Übernahmen, Veräußerungen oder Fusionen) der thyssenkrupp AG und aller mit ihr verbundenen Unternehmen im Sinne des Aktiengesetzes.

"Zertifizierungsbestätigung" ist [●].

[●]

§ 4 ZAHLUNGEN

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

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

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

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

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

(b) *Kein Verzug.* Die Emittentin gerät mit ihrer Zahlungspflicht nicht in Verzug, wenn sie den unter diesen Emissionsbedingungen geschuldeten Betrag **[im Fall von CBF einfügen:** dem Clearingsystem vollständig zur Abbuchung bereitstellt] **[im Fall der ICSDs einfügen:** an das Clearingsystem zahlt], das Clearingsystem jedoch aus Gründen, die nicht von der Emittentin zu vertreten sind, den geschuldeten Betrag nicht vollständig **[im Fall von CBF einfügen:** abrufen] **[im Fall der ICSDs einfügen:** annimmt]. Entsprechend ist eine Kündigung der Schuldverschreibungen nach § 9 Absatz (1)(a) insoweit nicht möglich.

(4) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich

Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

- (5) *Zahltag*. Sofern der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag fällt, der kein Zahltag ist, so wird der Tag der Fälligkeit für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, der ein Zahltag ist. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund dieser Verschiebung zu verlangen.

"Zahltag" bezeichnet jeden Tag, der ein Geschäftstag ist.

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

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

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

§ 5 RÜCKZAHLUNG

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
ohne
Rückzahlungs
Sustainability
Step-up
einfügen:

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

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
mit
Rückzahlungs
Sustainability

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

**Step-up
einfügen:**

Falls das Anpassungs-Ereignis eingetreten ist, beläuft sich der Rückzahlungsbetrag jeder Schuldverschreibung auf [ihren Nennbetrag zuzüglich einer Erhöhung um [●] (entsprechend einer Erhöhung um [●] Basispunkte)][●] und die Emittentin muss eine Mitteilung über:

- (i) den Eintritt des Anpassungs-Ereignisses, und
- (ii) den Rückzahlungsbetrag

unverzüglich (*ohne schuldhaftes Zögern*) nach der Veröffentlichung des Nachhaltigkeitsberichts für das an dem Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl-Beobachtungsstichtag endende Geschäftsjahr, spätestens jedoch an dem [fünften] [●] Geschäftstag nach Ende der Ausschlussfrist, gemäß §12 veröffentlichen (der Tag, an dem die Emittentin diese Mitteilung veröffentlicht, der "**Mitteilungstag**").

Das "**Anpassungs-Ereignis**" tritt ein, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:

- (A) Die Emittentin veröffentlicht vor Ablauf der Ausschlussfrist (i) keinen Nachhaltigkeitsbericht für das an dem Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungsstichtag endende Geschäftsjahr oder (ii) keine Zertifizierungsbestätigung in Bezug auf diesen Nachhaltigkeitsbericht.
- (B) Die Emittentin veröffentlicht zwar vor Ablauf der Ausschlussfrist einen Nachhaltigkeitsbericht für das an dem Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungsstichtag endende Geschäftsjahr und eine Zertifizierungsbestätigung in Bezug auf diesen Nachhaltigkeitsbericht, jedoch
 - 1. bestätigt die Zertifizierungsbestätigung nicht, dass [die KPI das NEZ erreicht oder übertrifft] [sowohl die KPI 1 das NEZ 1 erreicht oder übertrifft und die KPI 2 das NEZ 2 erreicht oder übertrifft] [alle drei, die KPI 1 das NEZ 1 erreicht oder übertrifft, die KPI 2 das NEZ 2 erreicht oder übertrifft und die KPI 3 das NEZ 3 erreicht oder übertrifft]; oder
 - 2. enthält die Zertifizierungsbestätigung einen Hinweis, dass (i) die Unabhängige Prüfstelle [die] [ein] NEZ nicht berechnen oder feststellen kann oder (ii) die Berechnung oder Feststellung der Unabhängigen Prüfstelle nur mit einem Vorbehalt oder einer Einschränkung in Bezug auf die Berechnung oder die Feststellung [der] [des] NEZ erfolgen kann oder erfolgte.

Dabei gilt Folgendes:

"**Ausschlussfrist**" bezeichnet [●].

"**KPI [1]**" bezeichnet die folgende Leistungskennzahl: [von der Emittentin in Übereinstimmung mit dem relevanten Framework der Emittentin zu bestimmen].

["**KPI [2]**" bezeichnet die folgende Leistungskennzahl: [von der Emittentin in Übereinstimmung mit dem relevanten Framework der Emittentin zu bestimmen].]

["**KPI [3]**" bezeichnet die folgende Leistungskennzahl: [von der Emittentin in Übereinstimmung mit dem relevanten Framework der Emittentin zu bestimmen].]

[(und KPI 1[, [und] KPI 2 [und KPI 3] jeweils ein "KPI")].

"Unabhängige Prüfstelle" bezeichnet [●].

"Nachhaltigkeits-Entwicklungs-Ziel 1]" oder "NEZ 1]" bezeichnet, [dass [●] bis zum Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungstichtag *[Zielvorgabe einfügen und präzisieren]* [erreicht oder übertroffen hat][unterschreitet]][●].

["Nachhaltigkeits-Entwicklungs-Ziel 2" oder "NEZ 2" bezeichnet, [dass [●] bis zum Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungstichtag *[Zielvorgabe einfügen und präzisieren]* [erreicht oder übertroffen hat][unterschreitet]][●].]

["Nachhaltigkeits-Entwicklungs-Ziel 3" oder "NEZ 3" bezeichnet, [dass [●] bis zum Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungstichtag *[Zielvorgabe einfügen und präzisieren]* [erreicht oder übertroffen hat][unterschreitet]][●].]

[(und NEZ 1[,] [und] NEZ 2 [und NEZ 3] jeweils ein "NEZ")].

[im Falle eines Verwässerungsschutzes einfügen:] Sofern die Emittentin vernünftigerweise und unter Beachtung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass eine von der Emittentin durchgeführte Transaktion eine verwässernde Wirkung auf [das][ein] NEZ hat, wird die Emittentin dieser verwässernden Wirkung Rechnung tragen und das jeweilige NEZ in ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestmöglich anpassen, sodass die verwässernde Wirkung entfällt oder jedenfalls minimiert wird. Die Emittentin wird den Gläubigern [das][die] angepasste[n] NEZ unverzüglich gemäß § 12 mitteilen. Eine von der Emittentin vorgenommene und gemäß § 12 mitgeteilte Anpassung ist für die Gläubiger bindend.]

"Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungstichtag" bezeichnet [●].

"Nachhaltigkeitsbericht" bezeichnet [●].

"Transaktion" bezeichnet wesentliche Restrukturierungsmaßnahmen (z.B. Übernahmen, Veräußerungen oder Fusionen) der thyssenkrupp AG und aller mit ihr verbundenen Unternehmen im Sinne des Aktiengesetzes.

"Zertifizierungsbestätigung" ist [●].

[●]

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften verpflichtet werden (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), irgendwelche in § 7 Absatz (1) genannten zusätzlichen Beträge am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) zu zahlen und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen von der Emittentin zur Verfügung stehenden, im Ermessen der Emittentin angemessenen Maßnahmen vermieden werden kann, so ist die Emittentin berechtigt, die umlaufenden Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht nur teilweise, mit einer Frist von wenigstens 30 und höchstens 60 Tagen zum 1. Tag eines jeden Kalendermonats während der Laufzeit der Anleihe vorzeitig zu kündigen, und zwar zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen. Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) darf jedoch nicht zu einem Termin erfolgen, der dem Tag, an welchem die Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften erstmals auf diese Anleihe anwendbar wird, mehr als einen Monat vorangeht.

Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) erfolgt durch unwiderrufliche Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 12 und muss den Rückzahlungstag

sowie in zusammengefasster Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen. Vor einer solchen Bekanntmachung muss die Emittentin eine von der gesetzlich erforderlichen Zahl von Unterschriftsberechtigten unterschriebene Bescheinigung darüber, dass es der Emittentin nicht durch nach ihrem Ermessen angemessene Maßnahmen möglich ist, die Verpflichtung gemäß diesem Absatz (2) zu vermeiden, dem Fiscal Agent zuschicken. Weiterhin muss die Emittentin dem Fiscal Agent vor der Bekanntmachung ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei zusenden, aus dem sich ergibt, dass die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 7 Absatz (1) verpflichtet ist.

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

[(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

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

Wahl-Rückzahlungs[zeitraum/-zeiträume] (Call)
[Wahl-Rückzahlungs[zeitraum/-zeiträume] einfügen]

Wahl-Rückzahlungs[betrag/-beträge] (Call)
[Wahl-Rückzahlungs[betrag/beträge] einfügen]

[
]

[
]¹⁰

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

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

¹⁰ Im Falle einer Sustainability Step-Up-Struktur gemäß § 5 Absatz (1), entsprechende Bestimmungen zum Anpassungsmechanismus des Wahl-Rückzahlungsbetrags einfügen.

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

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

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

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag[e]
einfügen]

Wahl-Rückzahlungs[betrag/beträge] (Put)
[Wahl-Rückzahlungs[betrag/beträge]
einfügen]

[
]

[
]

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

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

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

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

- (a) Ein Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn:
- (i) eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder Personen handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (I) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (II) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen, (jeweils ein "**Kontrollwechsel**"); und
- (ii) die Schuldverschreibungen oder die Emittentin bei Eintritt des Kontrollwechsels über ein im Auftrag der Emittentin erteiltes Rating von Moody's Investors Service Ltd. (Moody's), S&P Global Inc. (S&P), Fitch Ratings Ltd. (Fitch) oder einer jeweiligen Nachfolgesellschaft (jeweils eine "**Rating Agentur**") verfügen und dieses Rating von mindestens zwei Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, von einer Rating Agentur innerhalb von 180 Tagen nach dem Kontrollwechsel um mindestens

zwei Ratingstufen abgesenkt oder das Rating zurückgezogen wird und nicht innerhalb dieser 180-Tagesperiode anschließend (im Fall einer Absenkung) durch mindestens eine dieser beiden Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, durch diese Rating Agentur wieder auf das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating angehoben oder (im Fall einer Zurückziehung) durch das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating dieser oder einer anderen Rating Agentur ersetzt wird; und

(iii) im Zusammenhang mit einer der o.g. Änderungen die betreffenden Rating Agenturen öffentlich bekannt gemacht oder gegenüber der Emittentin schriftlich bestätigt haben, dass diese Änderung ganz oder teilweise auf den Kontrollwechsel zurückzuführen ist.

- (b) Wenn ein Rückzahlungsereignis eintritt, hat jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) zu verlangen. Diese Option ist wie nachstehend beschrieben auszuüben.
- (c) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin innerhalb von 21 Tagen nach Ablauf der in (a)(ii) genannten 180 Tage-Frist den Gläubigern Mitteilung vom Rückzahlungsereignis gemäß § 12 machen (die **"Rückzahlungsmitteilung"**), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 [Absatz (5)] genannten Option angegeben sind.
- (d) Zur Ausübung der Rückzahlungs- bzw. Ankaufsoption für eine Schuldverschreibung nach Maßgabe dieses § 5 [Absatz (5)] muss der Gläubiger seine Schuldverschreibung(en) an einem Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums (der **"Rückzahlungszeitraum"**) von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde, bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle unter Beifügung einer ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle erhältlich ist (die **"Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels"**). Die Zahlstelle, der die Schuldverschreibung(en) und die Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels übermittelt werden, wird dem Gläubiger eine nichtübertragbare Quittung für die Schuldverschreibung ausstellen. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der **"Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels"**) zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibung(en) erfolgt entweder am Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels auf ein Bankkonto des Gläubigers, falls der Gläubiger ein solches Konto in der Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ordnungsgemäß bezeichnet hat, bzw. in anderen Fällen am oder nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels gegen Vorlage und Aushändigung der Quittung bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle. Eine einmal gegebene Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ist unwiderruflich.
- (e) Falls sich die von Moody's, S&P oder Fitch verwendeten Rating Kategorien gegenüber denen, die in Absatz (a)(ii) angegeben wurde, ändern sollten, wird die Emittentin diejenigen Rating Kategorien von Moody's, S&P bzw. Fitch bestimmen, die den früheren Rating Kategorien von Moody's, S&P bzw. Fitch möglichst nahe kommen; (a)(ii) ist dann entsprechend auszulegen.
- (f) Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 [Absatz (5)] zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden

Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

[(6)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

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

§ 6 DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE

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

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

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten, **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:.,] [und] [(ii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) auf Grund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

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

Die Emittentin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Quellensteuern nicht verpflichtet,

- (a) die auf andere Weise als durch Abzug an der Quelle oder Einbehalt an der Quelle aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind; oder
- (b) denen der Gläubiger aus irgendeinem anderen Grund als allein der bloßen Tatsache, dass er Inhaber von Schuldverschreibungen oder Empfänger von Kapital oder Zinsen aus den Schuldverschreibungen ist, unterliegt, und zwar insbesondere wenn der Gläubiger auf Grund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Steuern, Gebühren oder Abgaben unterliegt, oder wenn der Gläubiger für die Zwecke der betreffenden Steuergesetze als gebietsansässige natürliche oder juristische Person in einem anderen Mitgliedsstaat der Europäischen Union angesehen wird; oder
- (c) die auf Grund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) die auf Grund von § 10 des Steueroasen-Abwehrgesetzes abzuziehen sind.

Ungeachtet hierin enthaltener anders lautender Bestimmungen darf die Emittentin Beträge, wie von den Regeln der Abschnitte 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (oder geänderten oder nachfolgenden Vorschriften) verlangt, auf Grund von zwischenstaatlichen Verträgen oder Durchführungsvorschriften, die von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Vorschriften verabschiedet wurden, oder gemäß eines Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, als Folge dessen, dass ein Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein Intermediär, der kein Erfüllungsgehilfe der Emittentin ist, nicht berechtigt ist, Zahlungen ohne FATCA Einbehalt zu erhalten, einbehalten oder abziehen ("**FATCA Einbehalt**"). Die Emittentin hat keine Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen oder zu einer anderweitigen Entschädigung eines Gläubigers für solche FATCA Einbehalte, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogen oder einbehalten werden.

- (2) *Sitzverlegung der Emittentin.* Im Fall einer Sitzverlegung der Emittentin in ein anderes Land oder Territorium oder Hoheitsgebiet gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland fortan auf dieses andere Land, Territorium oder Hoheitsgebiet bezogen.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin mit der Zahlung von Zinsen, Kapital oder etwaigen gemäß § 7 Absatz (1) zusätzlich geschuldeten Beträgen für die Schuldverschreibungen länger als 30 Tage im Verzug ist; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt, und diese Unterlassung 45 Tage nach Eingang einer schriftlichen Nachricht eines Gläubigers an den Fiscal Agent fort dauert; *zur Klarstellung:* weder die Verpflichtung zur Veröffentlichung (i) der Mitteilung über den Eintritt eines [Step-up-Ereignisses] [und] [Anpassungs-Ereignisses], (ii) eines Nachhaltigkeitsberichts, (iii) einer Zertifizierungsbestätigung, (iv) der Bestellung, Beendigung der Bestellung und Neubestellung der Unabhängigen Prüfstelle noch die Verpflichtung zur Bestellung einer Unabhängigen Prüfstelle (jeweils wie in [§ 3 Absatz (5)][§ 5 Absatz (1)]) gilt als sonstige Verpflichtung im Sinne dieses § 9 Absatz (1)(b); oder
- (c) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eine oder mehrere Zahlungsverpflichtungen in einer Gesamtsumme von mindestens Euro 50.000.000,-, die sich aus anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten oder aus einer Garantie oder einer Gewährleistung für Kapitalmarktverbindlichkeiten ergibt, nicht erfüllt, und die Nichterfüllung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber von einem Gläubiger eine Benachrichtigung erhalten hat, oder eine solche Zahlungsverpflichtung auf Grund einer Nichterfüllung von Verpflichtungen der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig wird, oder eine für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährte Sicherheit durchgesetzt wird; oder
- (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihre Zahlungen einstellt oder erklärt, dass sie nicht in der Lage ist, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen; oder
- (e) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht binnen 60 Tagen nach Einleitung aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt; oder
- (f) die Emittentin (i) ihren Geschäftsbetrieb einstellt oder dies durch offizielle Handlung ihres Vorstandes androht, (ii) ein Beschluss getroffen wird oder eine Anordnung eines zuständigen Gerichts ergeht, die auf die Auflösung oder Liquidation der Emittentin gerichtet sind, oder (iii) in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht jeweils im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

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

"Wesentliche Tochtergesellschaft" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist jede Gesellschaft, an der die Emittentin oder ihre Rechtsnachfolgerin unmittelbar oder mittelbar mit mehr als 50 % beteiligt ist, soweit die Gesellschaft nach ihrem letzten testierten Jahresabschluss einen Umsatz von mindestens 1,0 Mrd. Euro erzielt hat.

- (2) *Bekanntmachung.* Die Fälligstellung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger dem Fiscal Agent einen, den Fiscal Agent bei angemessenen Anforderungen zufriedenstellenden, Eigentumsnachweis und eine schriftliche Kündigungserklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet, in der der Gesamtnennbetrag der fällig gestellten Schuldverschreibungen angegeben ist.
- (3) *Quorum.* Für den Fall, dass ein in Unterabschnitt (c) oder (f) des vorstehenden Absatzes (1) beschriebenes Ereignis eintritt, wird jede Erklärung, die Schuldverschreibungen fällig stellt, erst dann wirksam, wenn der Fiscal Agent solche Erklärungen von Gläubigern erhalten hat, die mindestens ein Zehntel des

Gesamtnennbetrages oder, sofern zu diesem Zeitpunkt ein geringerer Betrag als der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen aussteht, des dann ausstehenden Kapitalbetrages der Schuldverschreibungen halten, es sei denn, dass zu der Zeit, in der die Erklärung zugeht, irgendein anderes der in Absatz (1)(a), (b), (d) oder (e) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, das die Gläubiger zur Fälligestellung berechtigt.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger [die **[Namen der unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaft einfügen]**] [oder] [eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Emittentin] als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen (die "**Nachfolgeschuldnerin**") einzusetzen, sofern:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin rechtlich in der Lage ist, sämtliche sich aus oder in dem Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit eines Einbehalts von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle zu erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an den Fiscal Agent übertragen können;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen übernimmt;
- (c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;
- (d) ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei nach dem Recht, dem die Nachfolgeschuldnerin unterliegt, bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.

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

[(a)] [Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig zu kündigen, einfügen: in § 5 Absatz (5) gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die bisherige Emittentin und nicht auf die Nachfolgeschuldnerin, solange die bisherige Emittentin die Muttergesellschaft der Nachfolgeschuldnerin ist.

Sollte die Nachfolgeschuldnerin aus dem Konzernverbund mit der bisherigen Emittentin ausgeschieden sein, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin. Sofern die Nachfolgeschuldnerin Teil einer Gruppe, jedoch nicht die Obergesellschaft dieser Gruppe ist, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Obergesellschaft dieser Gruppe;]

[(b)] in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme

nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

[(c)] in § 9 Absatz (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin) sowie das Recht jedes Gläubigers, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls die Garantie ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.

Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Schuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Emissionsbedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Schuldverschreibungen befreit.

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF, ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden. Die Emittentin wird die Börse(n), soweit zutreffend, an der (denen) die entwerteten Schuldverschreibungen notiert sind, über diese Entwertung informieren.

§ 12

MITTEILUNGEN

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

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

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

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

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an den Fiscal Agent geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearingsystem in der vom Fiscal Agent und dem Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 13

ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

- (1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Gläubigern Änderungen an den Emissionsbedingungen vereinbaren, wenn die Gläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Gläubiger durch Beschlüsse der in Absatz (2) genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG genannten Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Gläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").
- (3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Vorbehaltlich § 13 Absatz (4) können Beschlüsse der Gläubiger ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, wie sie in § 18 SchVG vorgesehen ist. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben. Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (4) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § 13 Absatz (3) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG gilt. Die Teilnahme an der zweiten Gläubigerversammlung und die Stimmrechtsausübung sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der zweiten Gläubigerversammlung unter der in der Einberufung angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger

den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage einer Sperrvermerk der Depotbank erbringen, aus der hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.

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

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

- (6) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.
- (7) *Änderung von Garantien.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für jede Garantie im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, RICHTSSTAND, RICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Richtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Essen.
- (3) *Richtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen

verbriefenden Globalurkunde in einer solchen Rechtsstreitigkeit erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

§ 15 SPRACHE

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

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

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

[Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist 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, einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der thyssenkrupp AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]**¹¹⁾ (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

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

- [(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

- [(3) *Vorläufige Globalurkunde-Austausch.*

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

- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Der Austausch tag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (4) definiert) geliefert werden.]

- (4) *Clearingsystem.* Jede Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den

¹¹ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.

Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bedeutet [bei mehr als einem **Clearingsystem** einfügen: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien] sowie jeder Funktionsnachfolger.

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

§ 2 STATUS, NEGATIVERKLÄRUNG

- (1) *Status.* Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht dinglich besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang untereinander sowie im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.
- (2) *Negativerklärung.* Die Emittentin verpflichtet sich, während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen, jedoch nicht länger als bis zu dem Tag, an dem die Zahlung der letzten Beträge für Zinsen, Kapital und etwaiger Zusatzbeträge an den Fiscal Agent geleistet worden ist, zukünftig keine gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) einschließlich übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen durch Verpfändung, Abtretung, Übertragung, Hypothekenbestellung oder sonstiger dinglicher Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten der Emittentin nach dem Recht jedweder Rechtsordnung zu sichern, sofern eine solche Sicherheit nicht gleichzeitig, anteilig und gleichrangig den Gläubigern eingeräumt oder ihnen nicht eine andere, nach Auffassung eines angesehenen, unabhängigen Sachverständigen mindestens gleichwertige Sicherheit gewährt wird, es sei denn, dass eine solche Besicherung gesetzlich zwingend oder behördlich im Einzelfall oder generell vorgeschrieben ist.
- (3) "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bedeutet für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen jede Verpflichtung zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten) aus (i) Emissionen von Schuldverschreibungen oder ähnlichen Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse, im Freiverkehr oder einem anderen Wertpapiermarkt notiert, eingeführt oder gehandelt werden oder notiert, eingeführt oder gehandelt werden sollen oder können oder (ii) Schuldscheindarlehen.

Eine nach § 2 Absatz (2) zu leistende Sicherheit kann zugunsten eines Treuhänders der Gläubiger bestellt werden.

§ 3 ZINSEN

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

(b) **"Zinszahlungstag"** bedeutet

jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen]**.

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

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

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

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

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

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

(2) **Zinssatz.** Der Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Zinsperiode (wie nachfolgend definiert) ist, sofern nachfolgend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Zinssatz *per annum* der dem Referenzsatz (wie nachstehend definiert) **[Im Fall einer Marge einfügen:** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge (wie nachfolgend definiert)] entspricht.

Die Berechnungsstelle bestimmt vorbehaltlich § 3 Absatz (3) an jedem Zinsfestlegungstag den jeweiligen Referenzsatz nach Maßgabe dieses § 3 Absatz (2).

Der **"Referenzsatz"** für jede Zinsperiode wird wie folgt bestimmt:

(a) Anfänglich entspricht der Referenzsatz für jede Zinsperiode dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag.

(b) Falls der Ursprüngliche Benchmarksatz zu dem betreffenden Zeitpunkt an dem betreffenden Zinsfestlegungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber die Emittentin nicht festgelegt hat, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag dem Referenzbankensatz.

Falls der Referenzbankensatz nicht gemäß der Definition dieses Begriffs festgestellt werden kann, aber die Emittentin nicht festgelegt hat, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, ist der Referenzsatz der Ursprüngliche Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem betreffenden

Zinsfestlegungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde.

- (c) Wenn die Emittentin festgelegt hat, dass ein Benchmark-Ereignis eintritt, wird der Referenzsatz für jede Zinsperiode, die an oder nach dem Stichtag (wie in § 3 Absatz (3)(g) definiert) beginnt, gemäß § 3 Absatz (3) bestimmt.

Der "**Ursprüngliche Benchmarksatz**" für einen beliebigen Tag entspricht (vorbehaltlich § 3 Absatz (3)) der [*entsprechende Anzahl von Monaten einfügen*] Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), der am Zinsfestlegungstag um 11.00 (Brüsseler Ortszeit) auf der Bildschirmseite angezeigt wird.

"**Referenzbankensatz**" bezeichnet, soweit nachstehend nicht anders vorgesehen, den Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), zu dem die Referenzbanken um ca. 11.00 (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Großbanken im Interbanken-Markt der Euro-Zone Einlagen in der festgelegten Währung für eine Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzsatzes entspricht, anbieten. Die Emittentin wird jede Referenzbank bitten, der Berechnungsstelle ihren Angebotssatz mitzuteilen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzbankensatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

Falls an dem betreffenden Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzbankensatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die Großbanken im Interbanken-Markt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf Bitte der Emittentin als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für eine Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzsatzes entspricht, von führenden Banken im Interbanken-Markt der Euro-Zone angeboten werden.

Dabei gilt Folgendes:

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

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957) in seiner jeweiligen Fassung eingeführt haben oder einführt haben werden.

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt [●] % per annum.]

"**Referenzbanken**" bezeichnet die Hauptniederlassungen von vier von der Emittentin ausgewählten Großbanken im Interbanken-Markt der Euro-Zone.

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

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

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

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

Die Berechnungsstelle bestimmt vorbehaltlich § 3 Absatz (3) an jedem Zinsfestlegungstag den jeweiligen Referenzsatz nach Maßgabe dieses § 3 Absatz (2).

Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode wird wie folgt bestimmt:

- (a) Anfänglich entspricht der Referenzsatz für jede Zinsperiode dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag.
- (b) Falls der Ursprüngliche Benchmarksatz zu dem betreffenden Zeitpunkt an dem betreffenden Zinsfestlegungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, aber die Emittentin nicht festgelegt hat, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, entspricht der Referenzsatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag dem Referenzbankensatz.

Falls der Referenzbankensatz nicht gemäß der Definition dieses Begriffs festgestellt werden kann, aber die Emittentin nicht festgelegt hat, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, ist der Referenzsatz der Ursprüngliche Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde.

- (c) Wenn die Emittentin festgelegt hat, dass ein Benchmark-Ereignis eintritt, wird der Referenzsatz für jede Zinsperiode, die an oder nach dem Stichtag (wie in § 3 Absatz (3)(g) definiert) beginnt, gemäß § 3 Absatz (3) bestimmt.

Der "**Ursprüngliche Benchmarksatz**" für einen beliebigen Tag entspricht (vorbehaltlich § 3 Absatz (3)) der [entsprechende Anzahl von Monaten einfügen] Monats [Festgelegte Währung einfügen] London Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), der am Zinsfestlegungstag um 11.00 (Londoner Ortszeit) auf der Bildschirmseite angezeigt wird.

"**Referenzbankensatz**" bezeichnet, soweit nachstehend nicht anders vorgesehen, den Satz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), zu dem die Referenzbanken um ca. 11.00 (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Großbanken im Londoner Interbanken-Markt Einlagen in der festgelegten Währung für eine Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzsatzes entspricht, anbieten. Die Emittentin wird jede Referenzbank bitten, der Berechnungsstelle ihren Angebotssatz mitzuteilen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzbankensatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

Falls an dem betreffenden Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzbankensatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die Großbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf Bitte der Emittentin als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für eine Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzsatzes entspricht, von führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt angeboten werden.

Dabei gilt Folgendes:

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

[Im Fall einer Marge einfügen: Die **"Marge"** beträgt **[●]** % per annum.]

"Referenzbanken" bezeichnet die Hauptniederlassungen von vier von der Emittentin ausgewählten Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.

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

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

(3) *Benchmark-Ereignis.* Wenn die Emittentin nach billigem Ermessen feststellt, dass ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Ursprünglichen Benchmarksatz eingetreten ist, wird die Emittentin diesen Umstand dem Fiscal Agent, der Berechnungsstelle, den Zahlstellen und gemäß § 12 den Gläubigern mitteilen und gilt für die Bestimmung des jeweiligen Referenzsatzes Folgendes:

(a) *Unabhängiger Berater.* Die Emittentin wird sich bemühen, sobald wie möglich einen Unabhängigen Berater zu benennen, der einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen festlegt.

(b) Wenn vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag

(i) die Emittentin keinen Unabhängigen Berater ernannt; oder

(ii) der ernannte Unabhängige Berater keinen Neuen Benchmarksatz festlegt,

dann entspricht der Referenzsatz für die unmittelbar nachfolgende Zinsperiode dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem letzten zurückliegenden Zinsfestlegungstag.

Falls dieser § 3 Absatz (3)(b) bereits an dem Zinsfestlegungstag vor Beginn der ersten Zinsperiode zur Anwendung kommt, entspricht der Referenzsatz für die erste Zinsperiode [dem Ursprünglichen Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde] **[●]** % per annum].

Falls der Ausweichsatz gemäß diesem § 3 Absatz (3)(b) zur Anwendung kommt, wird § 3 Absatz (3) erneut angewendet, um den Referenzsatz für die nächste nachfolgende Zinsperiode zu bestimmen.

(c) *Nachfolge-Benchmarksatz oder Alternativ-Benchmarksatz.* Falls der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt,

- (i) dass es einen Nachfolge-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Nachfolge-Benchmarksatz in der Folge anstelle des Ursprünglichen Benchmarksatzes maßgeblich; oder
- (ii) dass es keinen Nachfolge-Benchmarksatz aber einen Alternativ-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Alternativ-Benchmarksatz in der Folge an Stelle des Ursprünglichen Benchmarksatzes maßgeblich,

und der Referenzsatz entspricht für die unmittelbar nachfolgende Zinsperiode und alle folgenden Zinsperioden (x) dem betreffenden Neuen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestlegungstag zuzüglich (y) der Anpassungsspanne.

Zur Klarstellung: Referenzsätze, die gemäß diesem § 3 Absatz (3)(c) festgelegt wurden, gelten nicht für Zinsperioden, für die der Ursprüngliche Benchmarksatz oder der Referenzbankensatz oder ein Ausweichsatz gemäß § 3(3)(b) bestimmt wurde.

(d) *Benchmark-Änderungen.* Wenn ein Neuer Benchmarksatz und die entsprechende Anpassungsspanne gemäß diesem § 3 Absatz (3) festgelegt werden und der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt, dass Änderungen dieser Bedingungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsspanne zu gewährleisten (diese Änderungen werden als "**Benchmark-Änderungen**" bezeichnet), dann wird der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen die Benchmark-Änderungen festlegen und die Emittentin diese durch eine Mitteilung gemäß § 3 Absatz (3)(e) bekanntmachen.

Diese Benchmark-Änderungen können insbesondere folgende Änderungen umfassen:

- (i) des Referenzsatzes und/oder (in Ersetzung von § 3 Absatz (2)(b) und (c)) der Methode zur Bestimmung des Ausweichsatzes (sog. *fallback*) für den Referenzsatz einschließlich des Referenzbankensatzes; und/oder
- (ii) der Definitionen der Begriffe "Bildschirmseite", "Geschäftstag", "Zinszahlungstag", "Zinsperiode", "Zinstagequotient" und/oder "Zinsfestlegungstag" (einschließlich der Festlegung, ob der Referenzsatz vorwärts- oder rückwärtsgerichtet bestimmt wird); und/oder
- (iii) der Zahltag-Bestimmung gemäß § 4 Absatz (5).

(e) *Mitteilungen etc.* Die Emittentin wird einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen so bald nach deren Feststellung wie (sofern zutreffend) praktikabel dem Fiscal Agent, der Berechnungsstelle und den Zahlstellen nicht später als fünf (5) Tage vor dem Zinsfestlegungstag und den Gläubigern gemäß § 12 anschließend sobald wie möglich mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich und hat den Stichtag zu benennen.

Der Neue Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen, die jeweils in der Mitteilung benannt werden, sind für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Berechnungsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend (zur Klarstellung, eine Zustimmung der Gläubiger ist nicht erforderlich). Die Bedingungen gelten ab dem Stichtag als durch den Neuen Benchmarksatz, die

Anpassungsspanne und die etwaigen Benchmark-Änderungen geändert. Zur Klarstellung: sollte der Stichtag vor oder in eine Zinsperiode fallen, für die der Ursprüngliche Benchmarksatz oder der Referenzbankensatz oder ein Ausweichsatz gemäß § 3 Absatz (3)(b) bestimmt wurde oder (im Fall eines Ausweichsatzes gemäß § 3 Absatz (3)(b)) bestimmt werden soll, findet eine Festlegung des Referenzsatzes gemäß § 3 Absatz (3)(c) für diese Zinsperiode nicht statt.

Am oder vor dem Tag dieser Mitteilung hat die Emittentin dem Calculation Agent, dem Fiscal Agent und dem Paying Agent eine durch zwei Unterschriftsberechtigte der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zu übergeben, die

- (i)
 - (I) bestätigt, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist;
 - (II) den Neuen Benchmarksatz benennt;
 - (III) die entsprechende Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen benennt; und
 - (IV) den Stichtag benennt; und
- (ii) bestätigt, dass die etwaigen Benchmark-Änderungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des betreffenden Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsspanne zu gewährleisten.

(f) *Definitionen.* Zur Verwendung in § 3 Absatz (3):

Die "**Anpassungsspanne**", die positiv, negativ oder gleich Null sein kann, wird in Basispunkten ausgedrückt und bezeichnet entweder (a) die Spanne oder (b) das Ergebnis der Anwendung der Formel oder Methode zur Berechnung der Spanne,

- (i) die im Fall eines Nachfolge-Benchmarksatzes von einem Nominierungsgremium im Zusammenhang mit der Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes durch den Nachfolge-Benchmarksatz förmlich empfohlen wird; oder
- (ii) die (sofern keine Empfehlung abgegeben wurde oder im Fall eines Alternativ-Benchmarksatzes) bei internationalen Anleihekaptalkmarkttransaktionen auf den Neuen Benchmarksatz angewendet wird, um einen branchenweit akzeptierten Ersatz-Benchmarksatz für den Ursprünglichen Benchmarksatz zu erzeugen, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, die bzw. der üblicherweise bei internationalen Anleihekaptalkmarkttransaktionen zur Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder dazugehörigen Zinskomponenten) in der Festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

"**Benchmark-Änderungen**" hat die in § 3 Absatz (3)(d) festgelegte Bedeutung.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet:

- (i) eine öffentliche Bekanntmachung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes dahingehend, dass der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht länger repräsentativ oder branchenweit für mit den

Schuldverschreibungen vergleichbare Fremdkapitalinstrumente akzeptiert ist;
oder

- (ii) den Umstand, dass der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr regelmäßig veröffentlicht oder nicht fortgeführt wird; oder
- (iii) eine öffentliche Bekanntmachung des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes dahingehend, dass dieser die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird (in Fällen, in denen kein Nachfolge-Administrator ernannt worden ist, der die weitere Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes vornehmen wird); oder
- (iv) eine öffentliche Bekanntmachung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes dahingehend, dass der Ursprüngliche Benchmarksatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder wird; oder
- (v) eine öffentliche Bekanntmachung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes, infolge deren der Ursprüngliche Benchmarksatz allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht mehr verwendet wird bzw. verwendet werden darf; oder
- (vi) den Umstand, dass die Verwendung des Ursprünglichen Benchmarksatzes zur Berechnung oder Bestimmung des Referenzsatzes für eine Zahlstelle, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder einen Dritten rechtswidrig geworden ist.

"Nachfolge-Benchmarksatz" bezeichnet einen Nachfolger oder Ersatz des Ursprünglichen Benchmarksatzes, der durch das Nominierungsgremium förmlich empfohlen wurde.

"Neuer Benchmarksatz" bezeichnet den Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz.

"Nominierungsgremium" bezeichnet in Bezug auf die Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes:

- (i) die Zentralbank für die Währung, in der der Ursprüngliche Benchmarksatz dargestellt wird, oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes zuständig ist; oder
- (ii) jede Arbeitsgruppe oder jedes Komitee, die bzw. das von (I) der Zentralbank für die Währung, in der der Ursprüngliche Benchmarksatz dargestellt wird, (II) einer Zentralbank oder anderen Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes zuständig ist, (III) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderen Aufsichtsbehörden oder (IV) dem Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder Teilen davon gefördert, geführt oder mitgeführt oder gebildet wird.

"Stichtag" hat die in § 3 Absatz (6)(g) festgelegte Bedeutung.

"Unabhängiger Berater" bezeichnet ein von der Emittentin bestelltes unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung in internationalen Kapitalmärkten.

- (g) Der Stichtag für die Anwendung dieses § 3 Absatz (3) (der **"Stichtag"**) ist:

- (i) der Tag der öffentlichen Stellungnahme der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (i) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
 - (ii) der Tag des Eintritts des Benchmark-Ereignisses, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (ii) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
 - (iii) der Tag, an dem die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes eingestellt wird bzw. an dem der Ursprüngliche Benchmarksatz eingestellt wird, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund der Absätze (iii) oder (iv) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
 - (iv) der Tag, ab dem der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr verwendet werden darf, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (v) oder (vi) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist.
- (h) Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, gilt dieser § 3 Absatz (3) entsprechend für die Ersetzung des Neuen Benchmarksatzes durch einen neuen Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz.
- (i) Sofern der von der Emittentin bestellte Unabhängige Berater keinen Neuen Benchmarksatz vor dem Datum, welches fünf (5) Tage vor dem relevanten Zinsfestlegungstag liegt, festlegt, kann die Emittentin, unabhängig von § 3 Absatz (3)(b), die Schuldverschreibungen bis zum betreffenden nachfolgenden Zinszahlungstag (einschließlich) jederzeit insgesamt, aber nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 15 Tagen gemäß § 12 gegenüber dem Calculation Agent, dem Fiscal Agent, dem Paying Agent und den Gläubigern vorzeitig kündigen und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgesetztem Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.
- (4) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.
- (5) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag (wie in § 3 Absatz (1)(d) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird, sofern die Regeln der der jeweiligen Börse dies verlangen, umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind.
- (6) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

- (7) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst.¹²⁾
- (8) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

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

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

§ 4 ZAHLUNGEN

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

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

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.
- (3) (a) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (b) *Kein Verzug.* Die Emittentin gerät mit ihrer Zahlungspflicht nicht in Verzug, wenn sie den unter diesen Emissionsbedingungen geschuldeten Betrag **[im Fall von CBF einfügen:** dem Clearingsystem vollständig zur Abbuchung bereitstellt] **[im Fall der ICSDs einfügen:** an das Clearingsystem zahlt], das Clearingsystem jedoch aus Gründen, die nicht von der Emittentin zu vertreten sind, den geschuldeten Betrag nicht vollständig **[im Fall von CBF einfügen:** abrufen] **[im Fall der ICSDs**

¹²⁾ Der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (BGB).

einfügen: annimmt]. Entsprechend ist eine Kündigung der Schuldverschreibungen nach § 9 Absatz (1)(a) insoweit nicht möglich.

- (4) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).
- (5) *Zahltag.* Sofern der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag fällt, der kein Zahltag ist, so wird der Tag der Fälligkeit für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, der ein Zahltag ist. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund dieser Verschiebung zu verlangen.

"**Zahltag**" bezeichnet jeden Tag, der ein Geschäftstag ist.

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Essen Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

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

aufgelaufener Zinsen. Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) darf jedoch nicht zu einem Termin erfolgen, der dem Tag, an welchem die Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften erstmals auf diese Anleihe anwendbar wird, mehr als einen Monat vorangeht. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) erfolgt durch unwiderrufliche Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 12 und muss den Rückzahlungstag sowie in zusammengefasster Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen. Vor einer solchen Bekanntmachung muss die Emittentin eine von der gesetzlich erforderlichen Zahl von Unterschriftsberechtigten unterschriebene Bescheinigung darüber, dass es der Emittentin nicht durch nach ihrem Ermessen angemessene Maßnahmen möglich ist, die Verpflichtung gemäß diesem Absatz (2) zu vermeiden, dem Fiscal Agent zuschicken. Weiterhin muss die Emittentin dem Fiscal Agent vor der Bekanntmachung ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei zusenden, aus dem sich ergibt, dass die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 7 Absatz (1) verpflichtet ist.

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

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

- (a) Ein Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn:
 - (i) eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder Personen handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (I) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (II) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen, (jeweils ein **"Kontrollwechsel"**); und
 - (ii) die Schuldverschreibungen oder die Emittentin bei Eintritt des Kontrollwechsels über ein im Auftrag der Emittentin erteiltes Rating von Moody's Investors Service Ltd. (Moody's), S&P Global Inc. (S&P), Fitch Ratings Ltd. (Fitch) oder einer jeweiligen Nachfolgesellschaft (jeweils eine **"Rating Agentur"**) verfügen und dieses Rating von mindestens zwei Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, von einer Rating Agentur innerhalb von 180 Tagen nach dem Kontrollwechsel um mindestens zwei Ratingstufen abgesenkt oder das Rating zurückgezogen wird und nicht innerhalb dieser 180-Tagesperiode anschließend (im Fall einer Absenkung) durch mindestens eine dieser beiden Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, durch diese Rating Agentur wieder auf das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating angehoben oder (im Fall einer Zurückziehung) durch das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating dieser oder einer anderen Rating Agentur ersetzt wird; und
 - (iii) im Zusammenhang mit einer der o.g. Änderungen die betreffenden Rating Agenturen öffentlich bekannt gemacht oder gegenüber der Emittentin schriftlich bestätigt haben, dass diese Änderung ganz oder teilweise auf den Kontrollwechsel zurückzuführen ist.
- (b) Wenn ein Rückzahlungsereignis eintritt, hat jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) zu verlangen. Diese Option ist wie nachstehend beschrieben auszuüben.

- (c) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin innerhalb von 21 Tagen nach Ablauf der in (a)(ii) genannten 180 Tage-Frist den Gläubigern Mitteilung vom Rückzahlungsereignis gemäß § 12 machen (die "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 Absatz (3) genannten Option angegeben sind.
- (d) Zur Ausübung der Rückzahlungs- bzw. Ankaufsoption für eine Schuldverschreibung nach Maßgabe dieses § 5 Absatz (3) muss der Gläubiger seine Schuldverschreibung(en) an einem Zahltag innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde, bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle unter Beifügung einer ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle erhältlich ist (die "**Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels**"). Die Zahlstelle, der die Schuldverschreibung(en) und die Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels übermittelt werden, wird dem Gläubiger eine nichtübertragbare Quittung für die Schuldverschreibung ausstellen. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der "**Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels**") zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibung(en) erfolgt entweder am Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels auf ein Bankkonto des Gläubigers, falls der Gläubiger ein solches Konto in der Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ordnungsgemäß bezeichnet hat, bzw. in anderen Fällen am oder nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels gegen Vorlage und Aushändigung der Quittung bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle. Eine einmal gegebene Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ist unwiderruflich.
- (e) Falls sich die von Moody's, S&P oder Fitch verwendeten Rating Kategorien gegenüber denen, die in Absatz (a)(ii) angegeben wurde, ändern sollten, wird die Emittentin diejenigen Rating Kategorien von Moody's, S&P bzw. Fitch bestimmen, die den früheren Rating Kategorien von Moody's, S&P bzw. Fitch möglichst nahe kommen; (a)(ii) ist dann entsprechend auszulegen.
- (f) Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 Absatz (3) zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

[(4)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

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

§ 6

DER FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLE, DIE BERECHNUNGSSTELLE

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

Fiscal Agent und Zahlstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taubusanlage 12

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

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

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

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

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten, **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,] [und] [(ii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) auf Grund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und **[(iii)]** eine Berechnungsstelle. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

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

Die Emittentin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Quellensteuern nicht verpflichtet,

- (a) die auf andere Weise als durch Abzug an der Quelle oder Einbehalt an der Quelle aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind; oder
- (b) denen der Gläubiger aus irgendeinem anderen Grund als allein der bloßen Tatsache, dass er Inhaber von Schuldverschreibungen oder Empfänger von Kapital oder Zinsen aus den Schuldverschreibungen ist, unterliegt, und zwar

insbesondere wenn der Gläubiger auf Grund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Steuern, Gebühren oder Abgaben unterliegt, oder wenn der Gläubiger für die Zwecke der betreffenden Steuergesetze als gebietsansässige natürliche oder juristische Person in einem anderen Mitgliedsstaat der Europäischen Union angesehen wird; oder

(c) die auf Grund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(d) die auf Grund von § 10 des Steueroasen-Abwehrgesetzes abzuziehen sind.

Ungeachtet hierin enthaltener anders lautender Bestimmungen darf die Emittentin Beträge, wie von den Regeln der Abschnitte 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (oder geänderten oder nachfolgenden Vorschriften) verlangt, auf Grund von zwischenstaatlichen Verträgen oder Durchführungsvorschriften, die von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Vorschriften verabschiedet wurden, oder gemäß eines Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, als Folge dessen, dass ein Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein Intermediär, der kein Erfüllungsgehilfe der Emittentin ist, nicht berechtigt ist, Zahlungen ohne FATCA Einbehalt zu erhalten, einbehalten oder abziehen ("**FATCA Einbehalt**"). Die Emittentin hat keine Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen oder zu einer anderweitigen Entschädigung eines Gläubigers für solche FATCA Einbehalte, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogen oder einbehalten werden.

(2) *Sitzverlegung der Emittentin.* Im Fall einer Sitzverlegung der Emittentin in ein anderes Land oder Territorium oder Hoheitsgebiet gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland fortan auf dieses andere Land, Territorium oder Hoheitsgebiet bezogen.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin mit der Zahlung von Zinsen, Kapital oder etwaigen gemäß § 7 Absatz (1) zusätzlich geschuldeten Beträgen für die Schuldverschreibungen länger als 30 Tage im Verzug ist; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt, und diese Unterlassung 45 Tage nach Eingang einer schriftlichen Nachricht eines Gläubigers an den Fiscal Agent fort dauert; oder

(c) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eine oder mehrere Zahlungsverpflichtungen in einer Gesamtsumme von mindestens

Euro 50.000.000,-, die sich aus anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten oder aus einer Garantie oder einer Gewährleistung für Kapitalmarktverbindlichkeiten ergibt, nicht erfüllt, und die Nichterfüllung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber von einem Gläubiger eine Benachrichtigung erhalten hat, oder eine solche Zahlungsverpflichtung auf Grund einer Nichterfüllung von Verpflichtungen der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig wird, oder eine für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährte Sicherheit durchgesetzt wird; oder

- (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihre Zahlungen einstellt oder erklärt, dass sie nicht in der Lage ist, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen; oder
- (e) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht binnen 60 Tagen nach Einleitung aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt; oder
- (f) die Emittentin (i) ihren Geschäftsbetrieb einstellt oder dies durch offizielle Handlung ihres Vorstandes androht, (ii) ein Beschluss getroffen wird oder eine Anordnung eines zuständigen Gerichts ergeht, die auf die Auflösung oder Liquidation der Emittentin gerichtet sind, oder (iii) in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht jeweils im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

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

"Wesentliche Tochtergesellschaft" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist jede Gesellschaft, an der die Emittentin oder ihre Rechtsnachfolgerin unmittelbar oder mittelbar mit mehr als 50 % beteiligt ist, soweit die Gesellschaft nach ihrem letzten testierten Jahresabschluss einen Umsatz von mindestens 1,0 Mrd. Euro erzielt hat.

- (2) *Bekanntmachung.* Die Fälligstellung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger dem Fiscal Agent einen, den Fiscal Agent bei angemessenen Anforderungen zufriedenstellenden, Eigentumsnachweis und eine schriftliche Kündigungserklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet, in der der Gesamtnennbetrag der fällig gestellten Schuldverschreibungen angegeben ist.
- (3) *Quorum.* Für den Fall, dass ein in Unterabschnitt (c) oder (f) des vorstehenden Absatzes (1) beschriebenes Ereignis eintritt, wird jede Erklärung, die Schuldverschreibungen fällig stellt, erst dann wirksam, wenn der Fiscal Agent solche Erklärungen von Gläubigern erhalten hat, die mindestens ein Zehntel des Gesamtnennbetrages oder, sofern zu diesem Zeitpunkt ein geringerer Betrag als der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen aussteht, des dann ausstehenden Kapitalbetrages der Schuldverschreibungen halten, es sei denn, dass zu der Zeit, in der die Erklärung zugeht, irgendein anderes der in Absatz (1)(a), (b), (d) oder (e) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, das die Gläubiger zur Fälligstellung berechtigt.

§ 10 ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger [die ***[Namen der unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaft einfügen]***] [oder] [eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Emittentin] als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen im

Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen (die "**Nachfolgeschuldnerin**") einzusetzen, sofern:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin rechtlich in der Lage ist, sämtliche sich aus oder in dem Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit eines Einbehalts von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle zu erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an den Fiscal Agent übertragen können;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen übernimmt;
- (c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;
- (d) ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei nach dem Recht, dem die Nachfolgeschuldnerin unterliegt, bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.

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

[(a)] [Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig zu kündigen, einfügen: in § 5 Absatz (3) gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die bisherige Emittentin und nicht auf die Nachfolgeschuldnerin, solange die bisherige Emittentin die Muttergesellschaft der Nachfolgeschuldnerin ist.

Sollte die Nachfolgeschuldnerin aus dem Konzernverbund mit der bisherigen Emittentin ausgeschieden sein, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin. Sofern die Nachfolgeschuldnerin Teil einer Gruppe, jedoch nicht die Obergesellschaft dieser Gruppe ist, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Obergesellschaft dieser Gruppe;]

[(b)] in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

[(c)] in § 9 Absatz (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin) sowie das Recht jedes Gläubigers, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls die Garantie ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.

Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Schuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend

machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Emissionsbedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Schuldverschreibungen befreit.

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF, ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden. Die Emittentin wird die Börse(n), soweit zutreffend, an der (denen) die entwerteten Schuldverschreibungen notiert sind, über diese Entwertung informieren.

§ 12

MITTEILUNGEN

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen,
die an der
Luxemburger
Börse notiert
werden,
einfügen:

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

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

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen,
die an keiner
Börse notiert
sind,
einfügen:

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

- [(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an den Fiscal Agent geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearingsystem in der vom Fiscal Agent und dem Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 13
**ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER;
GEMEINSAMER VERTRETER**

- (1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Gläubigern Änderungen an den Emissionsbedingungen vereinbaren, wenn die Gläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Gläubiger durch Beschlüsse der in Absatz (2) genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG genannten Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Gläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").
- (3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Vorbehaltlich § 13 Absatz (4) können Beschlüsse der Gläubiger ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, wie sie in § 18 SchVG vorgesehen ist. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben. Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (4) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § 13 Absatz (3) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG gilt. Die Teilnahme an der zweiten Gläubigerversammlung und die Stimmrechtsausübung sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der zweiten Gläubigerversammlung unter der in der Einberufung angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage einer Sperrvermerk der Depotbank erbringen, aus der hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (5) *Gemeinsamer Vertreter.* **[Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der

Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 Absatz (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Inhalts der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

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

- (6) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.
- (7) *Änderung von Garantien.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für jede Garantie im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.

§ 14 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Essen.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einer solchen Rechtsstreitigkeit erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

§ 15 SPRACHE

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

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

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

[Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist 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, einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der thyssenkrupp AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]**¹³) (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

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

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

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

[(3) *Vorläufige Globalurkunde-Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Der Austausch darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U. S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuldverschreibungen durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (4) definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearingsystem.* Die Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [Clearstream

¹³ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.

Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien] sowie jeder Funktionsnachfolger.

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

§ 2

STATUS, NEGATIVERKLÄRUNG

- (1) *Status*. Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht dinglich besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang untereinander sowie im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.
- (2) *Negativerklärung*. Die Emittentin verpflichtet sich, während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen, jedoch nicht länger als bis zu dem Tag, an dem die Zahlung der letzten Beträge für Zinsen, Kapital und etwaiger Zusatzbeträge an den Fiscal Agent geleistet worden ist, zukünftig keine gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten aus Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) einschließlich übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen durch Verpfändung, Abtretung, Übertragung, Hypothekenbestellung oder sonstiger dinglicher Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten der Emittentin nach dem Recht jedweder Rechtsordnung zu sichern, sofern eine solche Sicherheit nicht gleichzeitig, anteilig und gleichrangig den Gläubigern eingeräumt oder ihnen nicht eine andere, nach Auffassung eines angesehenen, unabhängigen Sachverständigen mindestens gleichwertige Sicherheit gewährt wird, es sei denn, dass eine solche Besicherung gesetzlich zwingend oder behördlich im Einzelfall oder generell vorgeschrieben ist.
- (3) "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bedeutet für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen jede Verpflichtung zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten) aus (i) Emissionen von Schuldverschreibungen oder ähnlichen Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse, im Freiverkehr oder einem anderen Wertpapiermarkt notiert, eingeführt oder gehandelt werden oder notiert, eingeführt oder gehandelt werden sollen oder können oder (ii) Schuldscheindarlehen.

Eine nach diesem § 2 Absatz (2) zu leistende Sicherheit kann zugunsten eines Treuhänders der Gläubiger bestellt werden.

§ 3

ZINSEN

- (1) *Keine periodischen Zinszahlungen*. Es erfolgen während der Laufzeit keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.
- (2) *Auflaufende Zinsen*. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zu dem Zeitpunkt, an dem Kapital und Zinsen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Verfügung gestellt worden sind (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an.⁽¹⁴⁾
- (3) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

¹⁴ Der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (BGB).

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

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

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

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

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.
- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.
- (3) (a) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(b) *Kein Verzug.* Die Emittentin gerät mit ihrer Zahlungspflicht nicht in Verzug, wenn sie den unter diesen Emissionsbedingungen geschuldeten Betrag **[im Fall von CBF einfügen:** dem Clearingsystem vollständig zur Abbuchung bereitstellt] **[im Fall der ICSDs einfügen:** an das Clearingsystem zahlt], das Clearingsystem jedoch aus Gründen, die nicht von der Emittentin zu vertreten sind, den geschuldeten Betrag nicht vollständig **[im Fall von CBF einfügen:** abrufen] **[im Fall der ICSDs einfügen:** annimmt]. Entsprechend ist eine Kündigung der Schuldverschreibungen nach § 9 Absatz (1)(a) insoweit nicht möglich.
- (4) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).
- (5) *Zahltag.* Sofern der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag fällt, der kein Zahltag ist, so wird der Tag der Fälligkeit für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, der ein Zahltag ist. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund dieser Verschiebung zu verlangen.

"**Zahltag**" bezeichnet jeden Tag, der ein Geschäftstag ist.

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und **[bei nicht auf Euro lautenden**

Schuldverschreibungen einfügen: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren angeben] geöffnet sind und Zahlungen abwickeln] [bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen einfügen: alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) ("TARGET") geöffnet sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten].

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; [falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Essen Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [Fälligkeitstag einfügen] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften verpflichtet werden (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), irgendwelche in § 7 Absatz (1) genannten zusätzlichen Beträge bei Fälligkeit oder im Fall des Kauf oder Tauschs einer Schuldverschreibung zu zahlen und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen von der Emittentin zur Verfügung stehenden, im Ermessen der Emittentin angemessenen Maßnahmen vermieden werden kann, so ist die Emittentin berechtigt, die umlaufenden Schuldverschreibungen insgesamt, aber nicht nur teilweise, mit einer Frist von wenigstens 30 und höchstens 60 Tagen zum 1. Tag eines jeden Kalendermonats während der Laufzeit der Anleihe vorzeitig zu kündigen, und zwar zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen. Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) darf jedoch nicht zu einem Termin erfolgen, der dem Tag, an welchem die Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften erstmals auf diese Anleihe anwendbar wird, mehr als einen Monat vorangeht.

Eine Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz (2) erfolgt durch unwiderrufliche Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 12 und muss den Rückzahlungstag sowie in zusammengefasster Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen. Vor einer solchen Bekanntmachung muss die Emittentin eine von der gesetzlich erforderlichen Zahl von Unterschriftsberechtigten unterschriebene Bescheinigung darüber, dass es der Emittentin nicht durch nach ihrem Ermessen angemessene Maßnahmen möglich ist, die Verpflichtung gemäß diesem Absatz (2) zu vermeiden, dem Fiscal Agent zuschicken. Weiterhin muss die Emittentin dem Fiscal Agent vor der Bekanntmachung ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei zusenden, aus dem sich ergibt, dass die Emittentin infolge einer

Änderung oder Ergänzung von Rechtsvorschriften oder als Folge einer Ergänzung oder Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung der Rechtsvorschriften zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 7 Absatz (1) verpflichtet ist.

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

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

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

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

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

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

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

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt.]

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

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

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

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

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

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

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

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

- (a) Ein Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn:
- (i) eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder Personen handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (I) mehr als 50 % des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (II) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen, (jeweils ein "**Kontrollwechsel**"); und
 - (ii) die Schuldverschreibungen oder die Emittentin bei Eintritt des Kontrollwechsels über ein im Auftrag der Emittentin erteiltes Rating von Moody's Investors Service Ltd. (Moody's), S&P Global Inc. (S&P), Fitch Ratings Ltd. (Fitch) oder einer jeweiligen Nachfolgesellschaft (jeweils eine "**Rating Agentur**") verfügen und dieses Rating von mindestens zwei Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, von einer Rating Agentur innerhalb von 180 Tagen nach dem Kontrollwechsel um mindestens zwei Ratingstufen abgesenkt oder das Rating zurückgezogen wird und nicht innerhalb dieser 180-Tagesperiode anschließend (im Fall einer Absenkung) durch mindestens eine dieser beiden Rating Agenturen oder, sofern weniger als drei Ratings bestehen, durch diese Rating Agentur wieder auf das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating angehoben oder (im Fall einer Zurückziehung) durch das bei Eintritt des Kontrollwechsels bestehende Rating dieser oder einer anderen Rating Agentur ersetzt wird; und

- (iii) im Zusammenhang mit einer der o.g. Änderungen die betreffenden Rating Agenturen öffentlich bekannt gemacht oder gegenüber der Emittentin schriftlich bestätigt haben, dass diese Änderung ganz oder teilweise auf den Kontrollwechsel zurückzuführen ist.
- (b) Wenn ein Rückzahlungsereignis eintritt, hat jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin die Rückzahlung oder, nach Wahl der Emittentin, den Ankauf seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum [Nennbetrag zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich)] [vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] zu verlangen. Diese Option ist wie nachstehend beschrieben auszuüben.
- (c) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin innerhalb von 21 Tagen nach Ablauf der in (a)(ii) genannten 180 Tage-Frist den Gläubigern Mitteilung vom Rückzahlungsereignis gemäß § 12 machen (die "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 [Absatz (5)] genannten Option angegeben sind.
- (d) Zur Ausübung der Rückzahlungs- bzw. Ankaufsoption für eine Schuldverschreibung nach Maßgabe dieses § 5 [Absatz (5)] muss der Gläubiger seine Schuldverschreibung(en) an einem Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde, bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle unter Beifügung einer ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle erhältlich ist (die "**Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels**"). Die Zahlstelle, der die Schuldverschreibung(en) und die Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels übermittelt werden, wird dem Gläubiger eine nichtübertragbare Quittung für die Schuldverschreibung ausstellen. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der "**Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels**") zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibung(en) erfolgt entweder am Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels auf ein Bankkonto des Gläubigers, falls der Gläubiger ein solches Konto in der Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ordnungsgemäß bezeichnet hat, bzw. in anderen Fällen am oder nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels gegen Vorlage und Aushändigung der Quittung bei der angegebenen Niederlassung der Zahlstelle. Eine einmal gegebene Ausübungserklärung im Fall eines Kontrollwechsels ist unwiderruflich.
- (e) Falls sich die von Moody's, S&P oder Fitch verwendeten Rating Kategorien gegenüber denen, die in Absatz (a)(ii) angegeben wurde, ändern sollten, wird die Emittentin diejenigen Rating Kategorien von Moody's, S&P bzw. Fitch bestimmen, die den früheren Rating Kategorien von Moody's, S&P bzw. Fitch möglichst nahe kommen; (a)(ii) ist dann entsprechend auszulegen.
- (f) Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 [Absatz (5)] zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels erfolgen muss, gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum [Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag im Fall eines Kontrollwechsels (ausschließlich) etwaiger aufgelaufener Zinsen][vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] zurück zu zahlen.]

[[6]] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

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

(a) Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

(i) [Referenzpreis einfügen] (der "Referenzpreis"), und

(ii) dem Produkt aus [Emissionsrendite in Prozent einfügen] (die "Emissionsrendite") und dem Referenzpreis ab dem [Tag der Begebung einfügen] (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, wobei die Emissionsrendite jährlich kapitalisiert wird.

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

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

§ 6 DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE

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

Fiscal Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle im selben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten, [im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,][und] [(ii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) auf Grund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7 STEUERN

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

Die Emittentin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Quellensteuern nicht verpflichtet,

- (a) die auf andere Weise als durch Abzug an der Quelle oder Einbehalt an der Quelle aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind; oder
- (b) denen der Gläubiger aus irgendeinem anderen Grund als allein der bloßen Tatsache, dass er Inhaber von Schuldverschreibungen oder Empfänger von Kapital oder Zinsen aus den Schuldverschreibungen ist, unterliegt, und zwar insbesondere wenn der Gläubiger auf Grund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Steuern, Gebühren oder Abgaben unterliegt, oder wenn der Gläubiger für die Zwecke der betreffenden Steuergesetze als gebietsansässige natürliche oder juristische Person in einem anderen Mitgliedsstaat der Europäischen Union angesehen wird; oder
- (c) die auf Grund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind;
- (d) die auf Grund von § 10 des Steueroasen-Abwehrgesetzes abzuziehen sind.

Ungeachtet hierin enthaltener anders lautender Bestimmungen darf die Emittentin Beträge, wie von den Regeln der Abschnitte 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (oder geänderten oder nachfolgenden Vorschriften) verlangt, auf Grund von zwischenstaatlichen Verträgen oder Durchführungsvorschriften, die von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Vorschriften verabschiedet wurden, oder gemäß eines Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, als Folge dessen, dass ein Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein Intermediär, der kein Erfüllungsgehilfe der Emittentin ist, nicht berechtigt ist, Zahlungen ohne FATCA Einbehalt zu erhalten, einbehalten oder abziehen ("**FATCA Einbehalt**"). Die Emittentin hat keine Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen oder zu einer anderweitigen Entschädigung eines Gläubigers für solche FATCA Einbehalte, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogen oder einbehalten werden.

- (2) *Sitzverlegung der Emittentin.* Im Fall einer Sitzverlegung der Emittentin in ein anderes Land oder Territorium oder Hoheitsgebiet gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland fortan auf dieses andere Land, Territorium oder Hoheitsgebiet bezogen.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin mit der Zahlung von Zinsen, Kapital oder etwaigen gemäß § 7 Absatz (1) zusätzlich geschuldeten Beträgen für die Schuldverschreibungen länger als 30 Tage im Verzug ist; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt, und diese Unterlassung 45 Tage nach Eingang einer schriftlichen Nachricht eines Gläubigers an den Fiscal Agent fort dauert; oder
- (c) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eine oder mehrere Zahlungsverpflichtungen in einer Gesamtsumme von mindestens Euro 50.000.000,-, die sich aus anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten oder aus einer Garantie oder einer Gewährleistung für Kapitalmarktverbindlichkeiten ergibt, nicht erfüllt, und die Nichterfüllung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber von einem Gläubiger eine Benachrichtigung erhalten hat, oder eine solche Zahlungsverpflichtung auf Grund einer Nichterfüllung von Verpflichtungen der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig wird, oder eine für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährte Sicherheit durchgesetzt wird; oder
- (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihre Zahlungen einstellt oder erklärt, dass sie nicht in der Lage ist, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen; oder
- (e) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht binnen 60 Tagen nach Einleitung aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt; oder
- (f) die Emittentin (i) ihren Geschäftsbetrieb einstellt oder dies durch offizielle Handlung ihres Vorstandes androht, (ii) ein Beschluss getroffen wird oder eine Anordnung eines zuständigen Gerichts ergeht, die auf die Auflösung oder Liquidation der Emittentin gerichtet sind, oder (iii) in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht jeweils im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist.

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

"Wesentliche Tochtergesellschaft" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist jede Gesellschaft, an der die Emittentin oder ihre Rechtsnachfolgerin unmittelbar oder mittelbar mit mehr als 50 % beteiligt ist, soweit die Gesellschaft nach ihrem letzten testierten Jahresabschluss einen Umsatz von mindestens 1,0 Mrd. Euro erzielt hat.

(2) *Bekanntmachung.* Die Fälligkeitstellung hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger dem Fiscal Agent einen, den Fiscal Agent bei angemessenen Anforderungen zufriedenstellenden, Eigentumsnachweis und eine schriftliche Kündigungserklärung übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet, in der der Gesamtnennbetrag der fällig gestellten Schuldverschreibungen angegeben ist.

- (3) *Quorum*. Für den Fall, dass ein in Unterabschnitt (c) oder (f) des vorstehenden Absatzes (1) beschriebenes Ereignis eintritt, wird jede Erklärung, die Schuldverschreibungen fällig stellt, erst dann wirksam, wenn der Fiscal Agent solche Erklärungen von Gläubigern erhalten hat, die mindestens ein Zehntel des Gesamtnennbetrages oder, sofern zu diesem Zeitpunkt ein geringerer Betrag als der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen aussteht, des dann ausstehenden Kapitalbetrages der Schuldverschreibungen halten, es sei denn, dass zu der Zeit, in der die Erklärung zugeht, irgendein anderes der in Absatz (1)(a), (b), (d) oder (e) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, das die Gläubiger zur Fälligkeitstellung berechtigt.

§ 10 ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger [die ***[Namen der unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaft einfügen]*** [oder] [eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Emittentin] als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen (die "**Nachfolgeschuldnerin**") einzusetzen, sofern:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin rechtlich in der Lage ist, sämtliche sich aus oder in dem Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit eines Einbehalts von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle zu erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an den Fiscal Agent übertragen können;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen übernimmt;
- (c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;
- (d) ein Rechtsgutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei nach dem Recht, dem die Nachfolgeschuldnerin unterliegt, bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.

- (2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.

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

[(a)] [Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen im Fall eines Kontrollwechsels vorzeitig zu kündigen, einfügen: in § 5 Absatz (5) gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die bisherige Emittentin und nicht auf die Nachfolgeschuldnerin, solange die bisherige Emittentin die Muttergesellschaft der Nachfolgeschuldnerin ist.

Sollte die Nachfolgeschuldnerin aus dem Konzernverbund mit der bisherigen Emittentin ausgeschieden sein, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin. Sofern die Nachfolgeschuldnerin Teil einer Gruppe, jedoch nicht die Obergesellschaft dieser Gruppe ist, gilt die Bezugnahme auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Obergesellschaft dieser Gruppe;]

[(b)] in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

[(c)] in § 9 Absatz (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin) sowie das Recht jedes Gläubigers, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben) zuzüglich der bis zu (aber ausschließlich) dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, falls die Garantie ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.

Im Fall einer Ersetzung folgt die Nachfolgeschuldnerin der Emittentin als Rechtsnachfolgerin nach, ersetzt diese und darf alle Rechte und Befugnisse der Emittentin aus den Schuldverschreibungen mit der gleichen Wirkung geltend machen, als wenn die Nachfolgeschuldnerin in diesen Emissionsbedingungen als Emittentin genannt worden wäre, und die Emittentin (bzw. die Gesellschaft, die zuvor die Verpflichtungen der Emittentin übernommen hat) wird von ihren Verpflichtungen als Schuldnerin aus den Schuldverschreibungen befreit.

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF, ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden. Die Emittentin wird die Börse(n), soweit zutreffend, an der (denen) die entwerteten Schuldverschreibungen notiert sind, über diese Entwertung informieren.

§ 12

MITTEILUNGEN

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

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

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

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

- [(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an den Fiscal Agent geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an den Fiscal Agent über das Clearingsystem in der vom Fiscal Agent und dem Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 13

ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

- (1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Gläubigern Änderungen an den Emissionsbedingungen vereinbaren, wenn die Gläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Gläubiger durch Beschlüsse der in Absatz (2) genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG genannten Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Gläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").
- (3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Vorbehaltlich § 13 Absatz (4) können Beschlüsse der Gläubiger ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, wie sie in § 18 SchVG vorgesehen ist. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben. Die Stimmrechtsausübung ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor dem Beginn des Abstimmungszeitraums unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank erbringen, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis dem Ende des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (4) *Zweite Gläubigerversammlung.* Wird die Beschlussfähigkeit bei der Abstimmung ohne Versammlung nach § 13 Absatz (3) nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen, welche als zweite Gläubigerversammlung im Sinne des § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG gilt. Die Teilnahme an der zweiten Gläubigerversammlung und die Stimmrechtsausübung sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss bis zum dritten Tag vor der zweiten Gläubigerversammlung unter der in der Einberufung angegebenen Anschrift zugehen. Zusammen mit der Anmeldung müssen Gläubiger den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch eine besondere Bescheinigung der Depotbank gemäß § 14 Absatz (3)(i)(a) und (b) in Textform und die Vorlage einer Sperrvermerk der Depotbank erbringen, aus der hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragen werden können.
- (5) *Gemeinsamer Vertreter.* **[Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die

Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 Absatz (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Inhalts der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

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

- (6) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.
- (7) *Änderung von Garantien.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für jede Garantie im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Essen.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einer solchen Rechtsstreitigkeit erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

§ 15 SPRACHE

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

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

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

[Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist 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, einfügen:

[Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

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

[EEA MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. **[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.][●]

[EEA MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, "MiFID II"), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. **[Negativen Zielmarkt 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; jedoch ist ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, 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.][●]

[UK MiFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS"), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. **[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 the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "UK MiFIR Product Governance Rules") 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.][●]

[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien im Sinne des FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS") und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 Teil des nationalen Rechts ist ("UK MiFIR"), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. **[Negativen Zielmarkt 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; jedoch ist ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "UK MiFIR Product Governance Rules") unterliegt, 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.][●]

[EEA MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate [including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]. **[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].

[EEA MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, "MiFID II"), umfasst; [und] (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]. **[Negativen Zielmarkt 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 Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.

[UK MiFIR PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is retail clients, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"), and eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS") and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA ("UK MiFIR"); **EITHER** [and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]] **OR** [(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 COBS, 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 the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "UK MiFIR Product Governance Rules") 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 COBS, as applicable].

[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen Kleinanleger, im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 ("EUWA") Teil des nationalen Rechts ist und geeignete Gegenparteien im Sinne des FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS") und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch das EUWA Teil des nationalen Rechts ist ("UK MiFIR"), umfasst; **Entweder** [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]] **Oder** [(ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind und (iii) 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 COBS im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]. **[Negativen Zielmarkt 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 dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "UK MiFIR Product Governance Rules") 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 COBS im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU as amended or superseded (the "Insurance Distribution Directive"), where that customer

would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended or superseded (the "**Prospectus Regulation**"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) 1286/2014 as amended or superseded (the "**PRIPs 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 PRIPs Regulation.](¹⁵)

[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**") 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 Absatz 1 Nr. 11 MiFID II; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**Prospektverordnung**"). Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) 1286/2014, in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**PRIPs-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 PRIPs-Verordnung rechtswidrig sein.](¹⁵)

[PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended or superseded ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended or superseded (the "**Prospectus Regulation**") as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA]. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as amended or superseded as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIPs Regulation.](¹⁶)

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IN UK – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("**UK**") bestimmt und sollten Kleinanlegern in UK 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 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts ist; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Regelungen des Financial Services and Markets Act 2000, in seiner jeweils gültigen oder ersetzten Fassung ("**FSMA**") und aller Vorschriften und Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 gilt; welche durch EUWA Teil des nationalen Rechts ist; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**Prospektverordnung**"), welche durch EUWA Teil des nationalen Rechts ist]. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) 1286/2014, in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, welche durch EUWA Teil des nationalen Rechts ist (die "**UK PRIPs-Verordnung**"), erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger in UK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger in UK nach der UK PRIPs-Verordnung rechtswidrig sein.](¹⁶)

¹⁵ Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area and UK" as "Not Applicable".

Legende einfügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum und UK" für "Nicht anwendbar" erklären.

¹⁶ Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the UK" as "Not Applicable".

Legende einfügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger in UK" für "Nicht anwendbar" erklären.

[Date]
[Datum]

Final Terms
Endgültige Bedingungen
thyssenkrupp AG

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

issued pursuant to the
begeben auf Grund des

€ 10,000,000,000
Debt Issuance Programme

of
der

thyssenkrupp AG

Legal Entity Identifier (LEI): 549300UDG16DOYUPR330

dated 20 January 2022
vom 20. Januar 2022

Issue Date: []⁽¹⁷⁾
Tag der Begebung: []⁽¹⁷⁾

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

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of article 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended or superseded (the "**Prospectus Regulation**"), and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 20 January 2022 (the "**Prospectus**") [and the supplement[s] dated [•]]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of thyssenkrupp AG (www.thyssenkrupp.com) and copies may be obtained from thyssenkrupp AG. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.]⁽¹⁸⁾

Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**Prospektverordnung**") abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 20. Januar 2022 über das Programm (der "**Prospekt**") [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] dazu vom [] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der thyssenkrupp AG (www.thyssenkrupp.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei thyssenkrupp AG. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge dazu zusammengefasst werden. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]⁽¹⁸⁾

[Singapore Securities and Futures Act Product Classification – Solely for the purposes of its obligations pursuant to sections 309B(1)(a) and 309B(1)(c) of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**"), the Issuer has determined, and hereby notifies all relevant persons (as defined in Section 309A of the SFA) that the Notes are ["prescribed capital markets products"] [capital markets products other than "prescribed capital markets products"] (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018).

Produktklassifizierung nach dem Wertpapier- und Futures-Gesetz von Singapur (*Singapore Securities and Futures Act*) – Nur für Zwecke ihrer Verpflichtungen nach den Abschnitten 309B (1)(a) und 309B (1)(c) des Wertpapier- und Futures-Gesetzes (Kapitel 289) von Singapur (*Securities and Futures Act (Chapter 289)* of

¹⁷ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date. Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

¹⁸ Only applicable in case of specified denomination of less than EUR 100,000. Nur anwendbar falls der festgelegte Nennbetrag geringer als EUR 100.000 ist.

Singapore) in der jeweils gültigen Fassung ("**SFA**") hat die Emittentin festgelegt, und benachrichtigt hiermit allen relevanten Personen (wie in Abschnitt 309A des SFA bezeichnet), dass es sich bei den Schuldverschreibungen [um "bestimmte Kapitalmarktprodukte" ("*prescribed capital markets products*") [nicht um Kapitalmarktprodukte, die keine "bestimmten Kapitalmarktprodukte" ("*prescribed capital markets products*")]] (gemäß der Definition in den Verordnungen über Wertpapiere und Futures (Kapitalmarktprodukte) 2018 (*Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018*)) handelt.]

PART A – Terms and Conditions
TEIL A – Emissionsbedingungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Currency and Denomination ⁽¹⁹⁾
Währung und Stückelung ⁽¹⁹⁾

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

☐ **C Rules**
C Rules

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

☐ **D Rules**
D Rules

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

Clearing System
Clearingsystem

☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF)
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn

☐ Clearstream Banking S.A., Luxembourg (CBL)
42 Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

☐ Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)
Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

¹⁹ The minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, € 1,000, and, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, € 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

☐ **Fixed Rate Notes (Option I) ⁽²⁰⁾**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I) ⁽²⁰⁾

☐ **No Interest Sustainability Step-up ⁽²⁰⁾**
Kein Zins Sustainability Step-up ⁽²⁰⁾

Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Zinssatz [] % *per annum*

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) []
Festzinsterm(e)

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) []
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)
(für die festgelegte Stückelung)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date []
Festzinsterm(e), der dem Fälligkeitstag vorangeht

Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) []
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)
(für jede festgelegte Stückelung)

☐ **Interest Sustainability Step-up ⁽²⁰⁾**
Zins Sustainability Step-up ⁽²⁰⁾

Original Interest Rate [] per cent. *per annum*
Ursprünglicher Zinssatz [] % *per annum*

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) []
Festzinsterm(e)

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination) []
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)
(für die festgelegte Stückelung)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date []
Festzinsterm(e), der dem Fälligkeitstag vorangeht

Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) []
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)
(für jede festgelegte Stückelung)

Adjusted Rate of Interest [Sum of the Original Interest Rate and [•]
per cent. *per annum*] [•]
Angepasster Zinssatz [Summe aus dem Ursprünglichen Zinssatz
und [•]% *per annum*] [•]

²⁰ If not applicable, the following items may be deleted.
Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.

Step-up Date	[•] [Interest Payment Date immediately following the earlier of the Notice Date or the [fifth] [•] Business Day after at the end of the Deadline]
Step-up Tag	[•] [Zinszahlungstag, der dem Mitteilungstag oder dem [fünften] [•] Geschäftstag nach Ende der Ausschlussfrist unmittelbar nachfolgt, je nachdem was früher eintritt]
Notice Date	Not later than on [fifth] [•] Business Day after the end of the Deadline
Mitteilungstag	Spätestens [fünfter] [•] Geschäftstag nach Ende der Ausschlussfrist
Deadline	[]
Ausschlussfrist	
Step-up Event	[One KPI] [Two KPI] [Three KPI]
Step-up-Ereignis	[Ein KPI] [Zwei KPI] [Drei KPI]
KPI [1]	[]
KPI [1]	
[KPI 2	[]
KPI 2]	
[KPI 3	[]
KPI 3]	
Independent Verifier	[•]
Unabhängige Prüfstelle	[•]
Sustainability Performance Target [1]	[]
Nachhaltigkeits-Entwicklungs-Ziel [1]	
[Sustainability Performance Target 2	[]
Nachhaltigkeits-Entwicklungs-Ziel 2]	
[Sustainability Performance Target 3	[]
Nachhaltigkeits-Entwicklungs-Ziel 3]	
Protection against dilution	[Yes/No]
Verwässerungsschutz	[Ja/Nein]
Sustainable Performance Target Observation Date	[]
Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungsstichtag	
Sustainability Report	[•]
Nachhaltigkeitsbericht	[•]
☐ Floating Rate Notes (Option II) ⁽²¹⁾	
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II) ⁽²¹⁾	
Interest Payment Dates	
Zinszahlungstage	
Interest Commencement Date	[]
Verzinsungsbeginn	
Specified Interest Payment Dates	[]
Festgelegte Zinszahlungstage	

²¹ If not applicable, the following items may be deleted.
Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

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

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

☐ Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention

Business Day
Geschäftstag

☐ TARGET
TARGET

☐ Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren

Rate of Interest
Zinssatz

- ☐ [insert applicable number of months]-month EURIBOR
☐ [entsprechende Anzahl von Monaten einfügen]-Monats EURIBOR
☐ [insert applicable number of months]-month LIBOR
☐ [entsprechende Anzahl von Monaten einfügen]-Monats LIBOR

Interest Determination Date <i>Zinsfestlegungstag</i>	[first] [second] [TARGET] [London] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period [erster] [zweiter] [TARGET] [Londoner] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
Margin <i>Marge</i>	[] per cent. per annum [] % per annum
Benchmark Event prior to the commencement of the first Interest Period (§ 3(3)(b)) <i>Benchmark-Ereignis vor Beginn der ersten Zinsperiode (§ 3(3)(b))</i>	[Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed] [●] per cent. per annum [Ursprünglicher Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde] [●] % per annum

☐ plus
plus

☐ minus
minus

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

Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen

Amortization Yield []
Emissionsrendite []

Day Count Fraction ⁽²²⁾
Zinstagequotient ⁽²²⁾

☐ Actual/Actual (ICMA)

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

²² Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

- ☐ annual interest payments (including the case of short or long coupons)
- ☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
- ☐ calculation period is longer than one reference period (long coupon)
- ☐ reference period

Deemed Interest Payment Date []

Fiktiver Zinszahlungstag

- ☐ Actual/365 (Fixed)
- ☐ Actual/360
- ☐ 30/360 or 360/360 (Note Basis)
- ☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (§ 4) ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

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

[]

REDEMPTION (§ 5) RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

- ☐ No Redemption Sustainability Step-up ⁽²³⁾
Kein Rückzahlungs Sustainability Step-up ⁽²³⁾

Maturity Date []
Fälligkeitstag

- ☐ Redemption Sustainability Step-up ⁽²³⁾
Rückzahlungs Sustainability Step-up ⁽²³⁾

No Adjustment-Event occurred
Kein Anpassungs-Ereignis eingetreten

Principal amount
Nennbetrag

Adjustment-Event occurred
Anpassungs-Ereignis eingetreten

[Principal amount plus an increase of [●]
(corresponding to an increase of [●] bps)][●]
[Nennbetrag zuzüglich einer Erhöhung um
[●] (entsprechend einer Erhöhung um [●]
Basispunkte)][●]

Notice Date
Mitteilungstag

Not later than on [fifth] [●] Business Day
after the end of the Deadline
*Spätestens [fünfter] [●] Geschäftstag nach
Ende der Ausschlussfrist*

Adjustment Event
Anpassungsereignis

[One KPI] [Two KPI] [Three KPI]
[Ein KPI] [Zwei KPI] [Drei KPI]

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

Deadline <i>Ausschlussfrist</i>	[]
KPI [1] <i>KPI [1]</i>	[]
[KPI 2 <i>KPI 2]</i>	[]
[KPI 3 <i>KPI 3]</i>	[]
Independent Verifier <i>Unabhängige Prüfstelle</i>	[•] [•]
Sustainability Performance Target [1] <i>Nachhaltigkeits-Entwicklungs-Ziel [1]</i>	[]
[Sustainability Performance Target 2 <i>Nachhaltigkeits-Entwicklungs-Ziel 2]</i>	[]
[Sustainability Performance Target 3 <i>Nachhaltigkeits-Entwicklungs-Ziel 3]</i>	[]
Protection against dilution <i>Verwässerungsschutz</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Sustainable Performance Target Observation Date <i>Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungsstichtag</i>	[]
Sustainability Report <i>Nachhaltigkeitsbericht</i>	[•] [•]
Early Redemption <i>Vorzeitige Rückzahlung</i>	
Early Redemption at the Option of the Issuer <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Specified Call Redemption Period(s) <i>Festgelegte(r) Wahl-Rückzahlungszeitraum(räume) (Call)</i>	[]
Call Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[]
Early Redemption at the Option of a Holder <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	[]
Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[]
Early Redemption in case of a Change of Control <i>Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Kontrollwechsels</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
☐ Principal amount <i>Nennbetrag</i>	
☐ Early Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

Addition of accrued interest
Aufzinsung

Reference Price
Referenzpreis

[]

Amortization Yield
Emissionsrendite

[]

AGENTS (§ 6)

Calculation Agent
Berechnungsstelle

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

☐ Fiscal Agent

☐ Other (specify)
Sonstige (angeben)

[]

SUBSTITUTION (§ 10)
ERSETZUNG (§ 10)

☐ Substitution by any direct or indirect subsidiary of the Issuer
Ersetzung durch eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Emittentin

☐ Name (specify)
Name (angeben)

[]

NOTICES (§ 12)
MITTEILUNGEN (§ 12)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

☐ Website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*)
Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)

☐ Clearing System
Clearingsystem

AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 13)
ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 13)

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

☐ Appointment of a Holders' Representative in the Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen

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

[]
[]

Language of Conditions (§[15]) ⁽²⁴⁾
Sprache der Bedingungen (§[15]) ⁽²⁴⁾

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

²⁴ 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 the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to retail investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to retail investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of thyssenkrupp AG.

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

Part B.: ADDITIONAL INFORMATION ⁽²⁵⁾
Teil B.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ⁽²⁵⁾

A. Essential information
Grundlegende Angaben

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

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

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

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

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds ⁽²⁶⁾
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge ⁽²⁶⁾

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds ⁽²⁷⁾
Geschätzter Nettobetrag der Erlöse ⁽²⁷⁾

[]
[]

Estimated total expenses of the issue ⁽²⁸⁾
Geschätzte Gesamtkosten der Emission ⁽²⁸⁾

[]
[]

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area ⁽²⁹⁾

[Applicable]
[Not applicable]
[Anwendbar]
[Nicht anwendbar]

Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ⁽²⁹⁾

²⁵ There is no obligation to complete Part B. 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 B. 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.

²⁶ See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the thyssenkrupp Group include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

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

²⁷ If proceeds are intended for more than one principal use will need to split up and present in order of priority.

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

²⁸ 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.

²⁹ If the Notes clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared in the EEA, "Applicable" should be specified.

Wenn die Schuldverschreibungen eindeutig keine "verpackten" Produkte sind, so sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden. Wenn die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen können und kein KID im EWR vorbereitet wird, ist "Anwendbar" auszuwählen.

Prohibition of Sales to Retail Investors in the UK ⁽³⁰⁾

[Applicable]
[Not applicable]
[Anwendbar]
[Nicht anwendbar]

Verkaufsverbot an Kleinanleger im UK ⁽³⁰⁾

Eurosystem eligibility ⁽³¹⁾

EZB-Fähigkeit ⁽³¹⁾

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

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

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

B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading

Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers

Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code

Common Code

[]

ISIN Code

ISIN Code

[]

German Securities Code

Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

[]

Financial Instrument Short Name (FISN)

Emittenten- und Instrumenten-Kurzname (FISN)

[Not applicable] []
[Nicht anwendbar]

Classification of Financial Instrument Code (CFI)

Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI-Code)

[Not applicable] []
[Nicht anwendbar]

Any other securities number

Sonstige Wertpapierkennnummer

[]

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility ⁽³²⁾

Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität ⁽³²⁾

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

Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]

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

Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates

[Not applicable]
[Please see § 3 of the Conditions]

Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen

[Nicht anwendbar]
[Siehe § 3 der Bedingungen]

³⁰ If the Notes clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared in the UK, "Applicable" should be specified.

Wenn die Schuldverschreibungen eindeutig keine "verpackten" Produkte sind, so sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden. Wenn die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen können und kein KID im UK vorbereitet wird, ist "Anwendbar" auszuwählen.

³¹ Select "Yes" if the Notes are to be kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.

"Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen von Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main gehalten werden sollen.

³² 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 erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

Yield ⁽³³⁾	[]
Rendite ⁽³³⁾	[]

Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where investors may have free access to the contracts relating to these forms of representation ⁽³⁴⁾	[Not applicable] [Specify details]
--	------------------------------------

<i>Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der auf die Vertretung anwendbaren Bestimmungen. Angabe der Website, auf der die Öffentlichkeit die Verträge kostenlos einsehen kann, die diese Vertretung regeln ⁽³⁴⁾</i>	[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
---	---

Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Notes will be created	[Specify details]
<i>Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden</i>	[Einzelheiten einfügen]

C. Terms and conditions of the offer ⁽³⁵⁾	[Not applicable]
<i>Bedingungen und Konditionen des Angebots ⁽³⁵⁾</i>	[Nicht anwendbar]

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

Conditions to which the offer is subject	[Specify details]
<i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i>	[Einzelheiten einfügen]

Total amount of the issue offered to the public/admitted to trading. If the amount is not fixed, an indication of the maximum amount of the Notes to be offered (if available) and a description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer	[Specify details]
---	-------------------

<i>Gesamtemissionsvolumen der öffentlich angebotenen/zum Handel zugelassenen Schuldverschreibungen. Ist das Emissionsvolumen nicht festgelegt, Angabe des maximalen Emissionsvolumens der anzubietenden Schuldverschreibungen (sofern verfügbar) und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum</i>	[Einzelheiten einfügen]
---	-------------------------

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process	[Specify details]
--	-------------------

<i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot gilt und Beschreibung des Angebotsverfahrens</i>	[Einzelheiten einfügen]
--	-------------------------

³³ Only applicable for Fixed Rate Notes.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

³⁴ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 13 of the Conditions.
Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 13 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

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

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]

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Manner and date in which results of the offer are to be made public
Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebotsoffen zu legen sind

[Specify details]

[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.
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

C.2 Various categories of potential investors ⁽³⁶⁾ *Verschiedene Kategorien von potentiellen Investoren ⁽⁶⁶⁾*

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

[Various categories of potential investors to which the Notes are offered:
Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden:

- ☐ Qualified Investors
Qualifizierte Anleger
- ☐ Non-qualified Investors
Nicht-qualifizierter Anleger
- ☐ Qualified and Non-qualified Investors
Qualifizierte und Nicht-qualifizierte Anleger]

C.3 Plan of distribution and allotment ⁽³⁷⁾ *Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung ⁽⁶⁷⁾*

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche
Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/ wird eine

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

³⁶ 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.

³⁷ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche

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

[Specify details]

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

[Einzelheiten einfügen]

C.4 Pricing ⁽³⁸⁾

Preisfeststellung ⁽³⁸⁾

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

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

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

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

C.5 Placing and Underwriting ⁽³⁸⁾

Platzierung und Übernahme ⁽³⁸⁾

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, of the placers in the various countries where the offer takes place
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots

[]

[]

Method of distribution

Vertriebsmethode

☐ Non-syndicated
Nicht syndiziert

☐ Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement

Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrages

[]

Material features of the Subscription Agreement
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

[]

Management Details including form of commitment ⁽³⁹⁾

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme ⁽³⁹⁾

Dealer / Management Group (specify)
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

[]

³⁸ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

³⁹ 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.

☐ Firm commitment <i>Feste Zusage</i>	[]
☐ No firm commitment / best efforts arrangements <i>Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen</i>	[]
Commissions ⁽⁴⁰⁾ Provisionen ⁽⁴⁰⁾	
Management/Underwriting Commission (specify) <i>Management- und Übernahme provision (angeben)</i>	[]
<i>Selling Concession (specify)</i> <i>Verkaufsprovision (angeben)</i>	[]
Stabilising Dealer(s)/Manager(s) Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager	[None] [Specify details] [Keine] [Einzelheiten einfügen]
D. Listing and admission to trading Börsenzulassung und Notierungsaufnahme	[Yes/No] [Ja/Nein]
Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange <i>Regulierter Markt und amtliches Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse</i>	
Date of admission Datum der Zulassung	[]
Estimate of the total expenses related to admission to trading ⁽⁴¹⁾ <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel ⁽⁴¹⁾</i>	[]
All regulated markets, third country markets or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading ⁽⁴²⁾ <i>Angabe sämtlicher geregelter Märkte, Drittlandsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind ⁽⁴²⁾</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange <i>Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse</i>	
☐ Other stock exchanges <i>Andere Börsen</i>	[Specify stock exchange] [Börse einfügen]
Issue Price Ausgabepreis	[] per cent. [] %
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment	[Not applicable] [Specify details]

⁴⁰ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

⁴¹ 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.

⁴² 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 Fall 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.

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel
tätig sind, um Liquidität mittels Geld- und Briefkursen
zur Verfügung zu stellen, und Beschreibung der
Hauptbedingungen der Zusage

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating ⁽⁴³⁾
Rating ⁽⁴³⁾

[]

[S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P")] [Moody's Deutschland GmbH ("Moody's")] [Fitch Ratings Ireland Limited ("Fitch")] [relevant rating agency/agencies] [is][are] established in the European Union and [is][are] registered or [has][have] 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 from time to time ("CRA Regulation").

[The European Securities and Markets Authority ("ESMA") publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) 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 of the CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]

[S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P")] [Moody's Deutschland GmbH ("Moody's")] [Fitch Ratings Ireland Limited ("Fitch")] [zutreffende Ratingagentur/en] [hat][haben] ihren Sitz in der Europäischen Union und [ist][sind] gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils gültigen Fassung, ("Ratingagentur-Verordnung") registriert oder [hat][haben] die Registrierung beantragt.

[Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") veröffentlicht auf ihrer Webseite (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]

F. Consent to use the Prospectus
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

[If general consent is given, insert: Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes is entitled to use the Prospectus in [Luxembourg[,]] [the Federal Republic of Germany[,]] [The Netherlands] [and] [the Republic of Austria] for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the offer period from [] and until [], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with article 12(1) of the Prospectus Regulation.]

[If specific consent is given, insert: [Specify names and addresses of the Dealers in case of individual consent is given] subsequently reselling or finally placing Notes [is][are] entitled to use the Prospectus in [Luxembourg[,]] [the Federal Republic of Germany[,]] [The Netherlands] [and] [the Republic of Austria] for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the offer period from [] and until [], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with article 12(1) of the Prospectus Regulation.]

[Im Fall von allgemeiner Zustimmung zur Nutzung des Prospekts einfügen: Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in [Luxembourg[,]] [der Bundesrepublik Deutschland[,]] [den Niederlanden] [und] [der Republik Österreich] während der Angebotsfrist vom [] bis [] zu verwenden. Ein solcher späterer Weiterverkauf oder eine solche endgültige Platzierung setzt jeweils voraus, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 12 Absatz 1 der Prospektverordnung noch gültig ist.]

[Im Fall von spezifischer Zustimmung zur Nutzung des Prospekts einfügen: [Namen und Anschriften der Dealer einfügen, falls individuelle Zustimmung erteilt wird] [der][die] Schuldverschreibungen nachfolgend weiter

⁴³ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Kurze Erläuterung der Bedeutung der Ratings einfügen, wenn sie erst unlängst von der Ratingagentur erstellt wurden.

verkauf[1[en] oder endgültig platziert[1[en], [ist1[sind] berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in [Luxemburg[.]] [der Bundesrepublik Deutschland[.]] [den Niederlanden] [und] [der Republik Österreich] während der Angebotsfrist vom [] bis [] zu verwenden. Ein solcher späterer Weiterverkauf oder eine solche endgültige Platzierung setzt jeweils voraus, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 12 Absatz 1 der Prospektverordnung noch gültig ist.]

**[THIRD PARTY INFORMATION
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten veröffentlichten Informationen ableiten konnte – keine Tatsachen unterschlagen wurden, 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.]

thyssenkrupp AG
(as Issuer)
(als Emittentin)

THYSSENKRUPP AG AS ISSUER

Independent Auditors

thyssenkrupp AG's independent auditors as of and for the fiscal years ended 30 September 2020 and 30 September 2021 is PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-List-Straße 20, 45128 Essen ("PwC"). PwC audited thyssenkrupp AG's consolidated financial statements as of and for the fiscal years ended 30 September 2020 and 30 September 2021 ("**Group Financial Statements**"), both prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") as adopted by the European Union pursuant to EU Regulation No. 1606/2002 of the European Parliament and the Council concerning the use of International Accounting Standards and has issued unqualified auditors' reports on the Group Financial Statements as of and for the fiscal years ended 30 September 2020 and 30 September 2021. PwC is a member of the German Chamber of Auditors (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstraße 26, 10787 Berlin.

Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference

As part of the organizationally repositioning, since 1 October 2020 certain businesses for which thyssenkrupp is considering other ownership structure in the short to medium term have been combined to form the new stand-alone Multi Tracks segment and managed by a dedicated segment board in the sense of active investment management. In this connection, the following businesses were assigned organizationally to the new Multi Tracks segment at the beginning of fiscal year 2020/2021: plant engineering, i.e. the chemical, cement and mining businesses, the stainless steel business (stainless steel plant in Terni, Italy (AST) including the associated sales organization) and the infrastructure business from the Materials Services segment, Automation Engineering (System Engineering Powertrain Solutions and Battery Solutions) as well as Springs & Stabilizers from the Automotive Technology segment and Heavy Plate from the Steel Europe segment. The disposal process initiated in the fiscal year 2020/2021 for the plant engineering activities of the mining, infrastructure and the stainless steel businesses in the Multi Tracks segment met the criteria for presentation as disposal groups in accordance with IFRS 5 for the first time in the 4th quarter 2020/2021. Accordingly, the assets and liabilities attributable to these activities have to be disclosed separately for the first time in the statement of financial position as of 30 September 2021. The Elevator investment included in the "Reconciliation" reporting line under Special Units until the end of fiscal year has also been assigned to the new Multi Tracks segment since 1 October 2020. Furthermore, until completion of the sale at the end of August 2021, this also applied to thyssenkrupp Carbon Components, which is included in the "Reconciliation" reporting line under Special Services until the end of fiscal year 2019/2020. The presentation and disclosure of the corresponding prior period have been adjusted in the audited Group Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2021 in line with these changes.

At the end of February 2020, thyssenkrupp signed an agreement with bidding consortium led by Advent International and Cinven on the full sale of its elevator business Elevator Technology. After approval of the responsible authorities, the closing of the transaction together with the deconsolidation of Elevator Technology took place on 31 July 2020. The transaction met the criteria of IFRS 5 for presentation of Elevator Technology as a discontinued operation. It encompassed Elevator Technology and individual units from the Corporate Headquarters. In accordance with IFRS 5 all expense and income of the discontinued elevator operations were reported separately in the consolidated statement of income as well as all cash flows were reported separately in the consolidated statement of cash flows. With the classification as a discontinued operation, non-current assets are no longer subject to depreciation/amortization. As a result of the sale at the end of July 2020, the assets and liabilities of Elevator Technology were deconsolidated from the consolidated balance sheet.

For further information see Section "Organizational and management structure" as well as Note 3 "Discontinued operation and disposal groups" and Note 24 "Segment reporting" in the audited Group Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2021.

With effect from 1 October 2020 the definition of adjusted EBIT has been adjusted to include a narrower definition of special items, according to which earnings are adjusted only for restructuring expenses, impairment losses/reversals, and disposal gains or losses. Adjusted EBIT for the corresponding prior period has been adjusted in the audited Group Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2021 in line with this change.

Financial information as of and for fiscal years ended 30 September 2020 and 2021 presented in this Prospectus are derived from the audited Group Financial Statements 2020/2021, the Company's accounting records or internal management reporting systems that reflect the strategic alignment and the adjustment of the definition of Adjusted EBIT.

When figures in this Prospectus are referred to as "Full Group" this includes continuing operations and discontinued operations.

Selected Financial Information

The following table includes financial figures that are non-IFRS and non-HGB financial measures and therefore belong to the so-called alternative performance measures ("APM"). These APMs are presented because the management believes that they assist investors and analysts in comparing the performance and liquidity across reporting periods and may not be comparable to similarly titled measures of other companies. Neither the assumptions underlying the APMs have been audited in accordance with IFRS or any generally accepted accounting standards and should be read in connection with the explanations hereinafter.

THYSSENKRUPP IN FIGURES

		Full group ⁴⁴		Group – continuing operations	
		Year ended Sept. 30, 2020	Year ended Sept. 30, 2021	Year ended Sept. 30, 2020	Year ended Sept. 30, 2021
Net sales	million €	35,443	34,015	28,899	34,015
EBIT	million €	10,475	451	(5,255)	457
EBIT margin	%	29.6	1.3	(18.2)	1.3
Adjusted EBIT ⁴⁵	million €	(1,039)	796	(1,759)	796
Adjusted EBIT margin ⁴⁶	%	(2.9)	2.3	(6.1)	2.3
Income/(loss) before tax	million €	10,112	95	(5,593)	101
Net income/(loss) or earnings after tax	million €	9,592	(25)	(5,541)	(19)
attributable to thyssenkrupp AG's shareholders	million €	9,585	(115)	(5,547)	(109)
Operating cash flows	million €	(3,326)	92	(4,224)	94
Cash flow for investments	million €	(2,352)	(1,485)	(2,188)	(1,485)
Cash flow from divestments	million €	14,766	975	14,783	975
Free cash flow	million €	9,088	(418)	8,371	(416)
Free cash flow before M&A	million €	(4,835)	(1,273)	(5,515)	(1,273)
Net financial assets (Sept. 30)	million €	(5,053)	(3,586)		
Total equity (Sept. 30)	million €	10,174	10,845		
Employees (Sept. 30)		103,598	101,275		

EBIT provides information on the profitability of a unit. It contains all elements of the income statement relating to operating performance. This also includes items of financial income/expense that can be characterized as operational, including income and expense from investments where there is a long-term intention to hold the assets.

EBIT margin is the ratio of EBIT to net sales.

Adjusted EBIT is EBIT adjusted for special items, i.e. excluding restructuring expenses, impairment losses/impairment reversals and disposal gains or losses. It is more suitable than EBIT for comparing operating performance over several periods.

Adjusted EBIT margin is the ratio of adjusted EBIT to net sales.

⁴⁴ Includes respective amounts of the discontinued operations; see Note 3 "Discontinued operation and disposal groups" of the audited Group Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2021.

⁴⁵ Adjusted EBIT for the fiscal year ended 30 September 2020 aligned to new definition, see "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

⁴⁶ Adjusted EBIT margin for the fiscal year ended 30 September 2020 adjusted due to changes in the definition of Adjusted EBIT, see "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's EBIT and adjusted EBIT

RECONCILIATION ADJUSTED EBIT (FULL GROUP) TO INCOME/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS BEFORE TAX

million€	Year ended Sept. 30, 2020	Year ended Sept. 30, 2021
Adjusted EBIT as presented in segment reporting (Full Group) ⁴⁷	(1,039)	796
Special items		
<i>Materials Services</i>	(455)	7
<i>Industrial Components</i>	(168)	(24)
<i>Automotive Technology</i>	(713)	(30)
<i>Steel Europe</i>	(1,673)	(175)
<i>Marine Systems</i>	(5)	(1)
<i>Multi Tracks</i>	(319)	(89)
<i>Corporate Headquarters</i>	(26)	(43)
<i>Reconciliation</i>	(138)	17
<i>Group continuing operations</i>	(3,496)	(340)
<i>Discontinued elevator operations</i>	15,010	(6)
Special Items (Full group)	11,514	(346)
EBIT as presented in segment reporting (Full Group)	10,475	451
+ Non-operating income/(expense) from companies accounted for using the equity method (Full Group)	(6)	(136)
+ Finance income (Full Group)	1,208	725
– Finance expense (Full Group)	(1,569)	(962)
– Items of finance income assigned to EBIT based on economic classification (Full Group)	(5)	(2)
+ Items of finance expense assigned to EBIT based on economic classification (Full Group)	10	19
Income/(loss) group (net of tax) (Full Group)	10,112	95
– / + Income/(loss) from discontinued operations	(15,705)	6
Income/(loss) from continuing operations as presented in the statement of income	(5,593)	101

⁴⁷ Adjusted EBIT for the fiscal year ended 30 September 2020 aligned to new definition, see "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's **cash flow for investments, cash flow from divestments, free cash flow and free cash flow before M&A**

RECONCILIATION TO FREE CASH FLOW BEFORE M&A (FULL GROUP)

million€	Year ended Sept. 30, 2020	Year ended Sept. 30, 2021
Operating cash flows – continuing operations (consolidated statement of cash flows)	(4,224)	94
Cash flow from investing activities – continuing operations (consolidated statement of cash flows)	12,595	(510)
Cash flow for investments	(2,188)	(1,485)
<i>Purchase of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	(4)	(1)
<i>Expenditures for acquisitions of consolidated companies net of cash acquired</i>	0	(36)
<i>Capital expenditures for property, plant and equipment (inclusive of advance payments) and investment property</i>	(1,265)	(1,404)
<i>Capital expenditures for intangible assets (inclusive of advance payments)</i>	(69)	(44)
<i>Capital expenditures in time deposits</i>	(850)	0
Cash flow from divestments	14,783	975
<i>Proceeds from disposals of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	5	0
<i>Proceeds from disposals of previously consolidated companies net of cash disposed</i>	14,697	1
<i>Proceeds from disposals of property, plant and equipment and investment property</i>	57	122
<i>Proceeds from disposals of intangible assets</i>	25	1
<i>Proceeds from disposals of time deposits</i>	0	850
Free cash flow – continuing operations (FCF)	8,371	(416)
–/+ Cash inflow/cash outflow resulting from material M&A transactions	(14,637)	121
Adjustment due to IFRS 16	(98)	(128)
Adjustment due to time deposits	850	(850)
Free cash flow before M&A – continuing operations (FCF before M&A)	(5,515)	(1,273)
Discontinued elevator operations	680	0
Free cash flow before M&A – group (FCF before M&A)	(4,835)	(1,273)

Free Cash Flow before M&A permits a liquidity-based assessment of performance in a reporting period by measuring cash flows from operating activities excluding income and expenditures from material portfolio measures. It is measured as operating cash flow less cash flows from investing activities excluding cash inflows or outflows from material M&A transactions. This too links more directly to operating activities and facilitates comparability in multi-period analyses.

Net financial assets is calculated as the difference between cash and cash equivalents and time deposits shown in the statement of financial position plus current debt instruments, and non-current and current financial debt. The corresponding assets and liabilities of the disposal groups are also taken into account.

The table below presents the reconciliation to thyssenkrupp's net financial assets:

RECONCILIATION TO NET FINANCIAL ASSETS (FULL GROUP)

million€	Sept. 30, 2020	Sept. 30, 2021
Financial debt	6,502	5,440⁴⁸
Cash, cash equivalents and time deposits	(11,547)	(9,017) ⁴⁹
Current debt instruments	(8)	(9)
Net financial assets (Full Group)	(5,053)	(3,586)

⁴⁸ Includes financial debt as presented in the statement of financial position in the amount of € 5,424 million and financial debt of disposal groups in the amount of € 16 million.

⁴⁹ Includes cash, cash equivalents and time deposits as presented in the statement of financial position in the amount of € 8,974 million and cash, cash equivalents and time deposits of disposal groups in the amount of € 42 million.

Information about thyssenkrupp

History and development of thyssenkrupp

The legal name of thyssenkrupp AG is thyssenkrupp AG. The commercial name of thyssenkrupp AG is thyssenkrupp. "**thyssenkrupp Group**", "**thyssenkrupp**" or "**Group**" means thyssenkrupp AG together with all of its affiliated companies within the meaning of German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

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

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

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

The Legal Entity Identifier (LEI) of thyssenkrupp AG is: 549300UDG16DOYUPR330

thyssenkrupp's AG's website can be accessed under <https://www.thyssenkrupp.com>. The content of the website is for information purposes only and does not form part of this Prospectus and has not been scrutinized or approved by the CSSF.

Organizational and management structure

As part of the ongoing transformation of thyssenkrupp's Group of companies, since 1 October 2020 its business activities have been bundled in six segments: Materials Services, Industrial Components, Automotive Technology, Steel Europe, Marine Systems, and Multi Tracks – a new, independent segment in which thyssenkrupp bundles businesses for which it is considering a different ownership structure in the short- to mid-term.

The segments are generally divided into business units and operating units. The Marine Systems segment and the Bearings and Forged Technologies businesses combined in the Industrial Components segment are managed as business units directly by thyssenkrupp AG. As of 30 September 2021, 335 companies and 22 investments accounted for by the equity method are included in the consolidated financial statements; overall thyssenkrupp consolidates companies from 56 countries.

Four regional platforms provide services required by the operating businesses in the various regions. Moreover, effective 1 October 2020 the service units were combined in two companies, thyssenkrupp Services GmbH and thyssenkrupp Information Management GmbH, to provide crosscutting services to the businesses and Corporate Headquarters. Responsibility for the strategic management of the Group remains with thyssenkrupp AG. To allow management of the Company in close consultation with the businesses, an Executive Committee has been established as a steering body. Alongside the Executive Board of thyssenkrupp AG, its members are the CEOs of the segments, the heads of the corporate centers, and a representative of the regions. This enables decisions made by the Executive Board to be more closely oriented to markets and customers as well as technologies, products and business-specific developments.

Corporate Headquarters

thyssenkrupp AG

Segments¹⁾

Materials
Services

Total Sales
€12,315 million

Adjusted EBIT
€587 million

- Global materials distributor
- Customer-specific processing, warehousing and logistics services
- Intelligent solutions for more sustainable, digital supply chains

Industrial
Components

Total Sales
€2,512 million

Adjusted EBIT
€322 million

- Manufacture of slewing rings, antifriction bearings and seamless rolled rings for wind energy and various industrial applications (Bearings)²⁾
- Manufacture of forged components and system solutions for the resource, construction and mobility sectors (Forged Technologies)²⁾

Automotive
Technology

Total Sales
€4,522 million

Adjusted EBIT
€264 million

- Volume supplier of chassis and powertrain components
- Assembly and logistics partner
- Supplier of body assembly lines and volume producer of lightweight body parts

Steel
Europe

Total Sales
€8,932 million

Adjusted EBIT
€116 million

- Production of flat carbon steel for the automotive industry and many other sectors
- Establishing climate-neutral steel production as part of the tkH2Steel transformation project

Marine
Systems²⁾

Total Sales
€2,022 million

Adjusted EBIT
€26 million

- System provider in submarine and surface vessel construction and in maritime electronics and security technology

Multi
Tracks

Total Sales
€5,651 million

Adjusted EBIT
€(298) million

- Plant construction, including for the chemical, cement and mining industries
- Production of stainless steel
- Supplier of powertrain and battery production lines and manufacturer of springs and stabilizers for the automotive industry
- Supplier of technology for highly efficient water electrolysis plants

¹⁾ Total Sales and Adjusted EBIT are presented as of September 30, 2021

²⁾ Managed separately by thyssenkrupp AG as a business unit

Business Overview

Principal Activities

thyssenkrupp is an international group of companies with largely independent industrial and technology businesses, supplying customised steel grades, plastics, aluminium and many more materials to business partners worldwide. thyssenkrupp also produces technology goods such as complete industrial complexes, components for areas such as cars and wind turbines, as well as modern marine systems.

thyssenkrupp is in the midst of the corporate transformation adopted in May 2019, which was further concretized in May 2020. The aim is to realign thyssenkrupp as a sustainable and high-performing group of companies with a lean management model and clearly structured portfolio.

In the transformation process, thyssenkrupp is guided at all times by its three action areas: performance, portfolio and people.

Performance

The overarching goal is to boost the performance and competitiveness of all businesses. Each unit has been set an individual profitability target, based on benchmark analysis. In addition, all businesses must earn at least their cost of capital. Plans on how to achieve these targets are worked out with all businesses and specific and realistic measures are defined. These measures are reviewed, adjusted where necessary and monitored in regular dialogue between the holding company and relevant decentralized unit. The businesses' management teams bear full responsibility for the results.

At the start of the transformation process, extensive performance and restructuring measures were introduced to bring about a significant improvement in adjusted EBIT and Free Cash Flow before M&A; these are currently being implemented or have already been completed. In connection with the transformation of the Group, thyssenkrupp has identified scope to cut more than 12,000 jobs by 2023/2024. In the past two fiscal years, 7,800 of these jobs have already been cut.

As part of the performance action area, thyssenkrupp is also focusing more strongly on performance culture throughout the Group and driving forward the continuous enhancement of its competitiveness. This also involves continuously reviewing and revising the key performance indicators and the logic behind them as well as the associated compensation systems.

Portfolio

thyssenkrupp examines and evaluates the development potential of the individual businesses to find the constellation that offers the best future prospects for these units from the perspective of all stakeholders. The principal criteria are their market attractiveness, their technology and cost position and the future potential to create value. In this, achieving or maintaining a sustainable competitive position in the individual businesses is more important than their ownership structure.

On the basis of their market position and competitive strength, thyssenkrupp still sees good development potential for Materials Services and Industrial Components and intends to continue to develop these businesses on its own in the future. thyssenkrupp will also keep the Automotive Technology business within the Group. In line with the industry trend for collaboration, alliances and development partnerships are also conceivable on a selective basis.

Having ended the talks on the sale of the steel division to Liberty Steel in February 2021, thyssenkrupp will be continuing to drive forward the steel business on its own. Thanks to the ongoing restructuring process and additional performance measures, thyssenkrupp made progress in strengthening the competitiveness of this business in the fiscal year 2020/2021. At the same time, thyssenkrupp regards a stand-alone solution as advantageous for the steel business because thyssenkrupp is convinced that a dedicated steel company has better chances of remaining viable in the long term and is examining whether and if so, how, this could be achieved. In parallel with this, thyssenkrupp is continuing to implement the Steel Strategy 20-30.

At Marine Systems, both the cost-cutting and performance measures and the latest order intake figures show a positive trend. In view of the specific market and sector situation, alongside further measures to enhance the performance of this business for stand-alone development, thyssenkrupp is also examining possible partnerships and consolidation options to give the German and European shipyard industry as a whole a stronger international position.

As part of the concretization of the realignment, since 1 October 2020 certain businesses for which thyssenkrupp is considering other ownership structures in the short to medium term have been combined to form the new stand-alone Multi Tracks segment and managed by a dedicated segment board in the sense of active investment

management. The above-mentioned other ownership structures could involve, for example, the complete or partial sale or also the continuation of the business together with one or more external partners. In this connection, the following businesses were assigned organizationally to the new Multi Tracks segment at the beginning of the fiscal year 2020/2021: plant engineering, i.e. the chemical plant, cement plant and mining equipment businesses, the stainless steel business (stainless steel plant in Terni, Italy (AST) including the associated sales organization) and the infrastructure business from the Materials Services segment, Automation Engineering (System Engineering Powertrain Solutions and Battery Solutions) as well as Springs & Stabilizers from the Automotive Technology segment and Heavy Plate from the Steel Europe segment. In fiscal year 2020/2021, thyssenkrupp achieved some major milestones in the focusing of its portfolio with the announcement of plans to sell individual activities, some of which have already been completed, and the closure of the heavy plate business. The sale of Mining Technologies, Infrastructure and stainless steel business, in particular, should have a positive impact on key financial indicators.

The water electrolysis technologies supplied by thyssenkrupp nucera, formerly named Uhde Chlorine Engineers (UCE), provide a very good basis to benefit from the strong demand for production processes for green hydrogen. As of 31 December 2021 order backlog for green hydrogen is already around € 900 million. The focus on alkaline water electrolysis growth will fundamentally change the scope of thyssenkrupp nucera in the years to come. thyssenkrupp AG is currently examining how to develop the hydrogen business in the best possible way preferring an initial public offering (IPO). A stock exchange listing would make it possible for the capital market to apply a market value to the business and the IPO proceeds could be used to finance further growth. To underline the new era of the hydrogen business, it will operate under its new name thyssenkrupp nucera from 13 January 2022 onwards. The name nucera is composed of "new", "UCE" and "era" and thus symbolizes the departure for the business into a new era of innovation, transformation, and green energy.

People

Alongside the structural changes, the transformation of the Company does not simply require more decentralized organizational structures; it also makes new demands on the work, requiring a continuous alignment of the key strategic areas of thyssenkrupp's HR work.

Segment review

Materials Services⁵⁰

MATERIALS SERVICES IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2020	Year ended Sept. 30, 2021
Total sales	million €	9,895	12,315
EBIT	million €	(540)	594
Adjusted EBIT ⁵¹	million €	(85)	587
Employees (Sept. 30)		15,800	15,296

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 153 *et seqq.* of this Prospectus.

Materials Services is a materials distributor and service provider in the western world (Europe and North America). The portfolio ranges from materials and raw materials to technical services through the development of intelligent processes for automation, extended supply chains, warehousing and inventory management.

Order intake and sales: significantly up on the fiscal year 2019/2020, with reduced availability of materials

Order intake and sales performed very well in fiscal year 2020/2021. After a rather weak 1st quarter, sales volumes and prices increased continuously over the remainder of the fiscal year 2020/2021, in a market that was increasingly characterized by a shortage of materials. In total, Materials Services sold 9.1 million tons of materials and raw materials in fiscal year 2020/2021, 12 % more than in the prior fiscal year. Demand significantly outpaced supply, so that prices for finished steel in particular continued to reach new highs in the fiscal year 2020/2021, whereby most other products also saw sharp price rises. Almost all businesses benefited from this – from warehousing and the direct-to-customer business through to the service centers and the units

⁵⁰ As part of a strategic alignment certain segments were organizationally repositioned. The presentation and disclosure of the corresponding prior periods have been adjusted in line with the aforementioned change. See "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

⁵¹ Adjusted EBIT for fiscal year ended 30 September 2020 aligned to new definition, see "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

specialized in supply chain solutions. Demand from the automotive industry in particular recovered rapidly from the decline caused by the pandemic in the fiscal year 2019/2020 and made a major contribution to the rise in the segment's sales volumes and revenues. Looking at the regions, performance was also positive throughout. Growth in the international trading business and at the eastern European trading companies was particularly strong.

Adjusted EBIT: strong performance thanks to market situation and internal transformation

Both service units in the segment – Distribution Services and Supply Chain Services – profited particularly from the supply shortages and the seller's market from the 2nd quarter onwards. Margins and so adjusted EBIT performed well thanks to rising sales volumes and prices. Great progress was made with the strategic transformation in fiscal year 2020/2021: for example, the site network was optimized by means of disposals (Thailand, Röhm Italia), closures (including thyssenkrupp Aerospace Varel), consolidation (the logistics center Rotenburg replaces the warehouse sites in Hamburg and Bremen) and mergers of businesses (in France, Britain and India). In addition, the Stainless Steel Service Center Dortmund was transferred to the thyssenkrupp Multi Tracks segment. These measures, along with various restructuring programs at companies in the segment, led to a further reduction in the workforce of 3 % compared with 30 September 2020 following a reduction of 7 % compared to the fiscal year 2019/2020. Since sales volumes increased at the same time (+3 % in warehouse sales), this meant that productivity improved year-on-year by 5 % (warehouse sales per employee).

Industrial Components

INDUSTRIAL COMPONENTS IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2020	Year ended Sept. 30, 2021
Total sales	million €	2,099	2,512
EBIT	million €	(29)	297
Adjusted EBIT ⁵²	million €	139	322
Employees (Sept. 30)		12,500	12,812

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 153 *et seqq.* of this Prospectus.

Industrial Components comprises two business units: the bearings business and forgings business.

In the bearings business, a niche within the rolling-element bearing market, Bearings is one of the biggest manufacturers of seamless rolled slewing rings. The slewing bearings and rings are used in a wide range of forward-looking applications. In addition to customers in the wind energy market thyssenkrupp also serves customers in very different industrial markets – from construction machinery, cranes and tunnel boring machines to conveyors, general engineering and many others.

Forged Technologies is a specialist in the forgings business and is among the leading global manufacturers of components for engines, undercarriages and construction machinery, supplying customers in the truck, automotive and construction machine sectors.

Order intake and sales: further growth at Bearings and significant recovery in the forgings business

The order intake in fiscal year 2020/2021 was significantly higher than in fiscal year 2019/2020. The bearings business reported further growth in its order intake. In addition to significantly higher demand from the construction machinery and general engineering sectors, the market segments crane construction, conveyor technology and aerospace components particularly helped to overcome the decline in demand caused by the pandemic. Order intake in the wind energy sector was about the same as the previous year. The forgings business particularly profited from the recovery in global demand, with demand here stabilizing at a high level following the dip caused by the pandemic. This trend was supported by the broader product range in the construction machinery sector.

Sales performance was in line with new orders. Significant sales increases were reported in the bearings business. Construction machinery, conveyor technology and medical devices performed especially well, having seen their markets decline in the previous year due to the coronavirus pandemic. Sales also rose in the wind energy segment, boosted by pull-forward effects before incentive programs in China came to an end in 2020 and 2021. The crane components and general engineering sectors reported no change compared to fiscal year

⁵² Adjusted EBIT for fiscal year ended 30 September 2020 aligned to new definition, see "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

2019/2020, by contrast. The recovery of global demand in the forgings business increased sales growth in all application areas.

Adjusted EBIT significantly up on fiscal year 2019/2020 – mainly due to sales growth and supported by steps to increase efficiency

Adjusted EBIT increased significantly in fiscal year 2020/2021. The bearings business reported significant earnings improvements. Rising demand meant that positive contributions were achieved, especially due to economies of scale and productivity increases. Implementation of steps to improve competitiveness also contributed to boosting the result. In the forgings business the recovery in global demand played a particularly important role. The significant earnings improvement was supported by the early cost-cutting measures taken in response to the coronavirus pandemic.

Automotive Technology⁵³

AUTOMOTIVE TECHNOLOGY IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2020	Year ended Sept. 30, 2021
Total sales	million €	4,090	4,522
EBIT	million €	(878)	234
Adjusted EBIT ⁵⁴	million €	(166)	264
Employees (Sept. 30)		19,483	19,723

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 153 *et seqq.* of this Prospectus.

Automotive Technology is a German supplier and engineering partner to the international automotive industry. Its product and service portfolio comprises high-tech components and systems along with automation solutions for vehicle manufacturing. They include chassis technologies such as steering and damper systems and the assembly of axle systems as well as powertrain components for conventional and alternative engines. thyssenkrupp also develops assembly systems for body-in-white construction and produce lightweight car body components in series.

Higher demand and sales growth

Automotive Technology reported a significant increase in order intake and sales in all business units compared with fiscal year 2019/2020, which was impacted by the coronavirus pandemic and lockdowns. There was strong growth in the automotive serial business for steering systems, camshaft modules and damper systems, with higher overall demand in the 1st half and a stable, good business performance in China. Bottlenecks in the supply chain became increasingly apparent at the start of the 3rd quarter. The shortage of semiconductor products in particular had the effect of reducing customer call-offs, with spontaneous call-off interruptions or production stoppages in some cases, which were almost impossible to anticipate. This also affected the 4th quarter. Strong demand in China in the first half also slowed due to supply chain problems. On the other hand, thyssenkrupp won relevant long-term framework contracts in automotive serial business over the course of the fiscal year 2020/2021, which enabled thyssenkrupp to ensure the future capacity utilization of its plants.

Adjusted EBIT up significantly year-on-year

Adjusted EBIT for the Automotive Technology segment increased to a three-digit amount, a significant improvement following the fiscal year's 2019/2020 loss; the Adjusted EBIT margin in this segment rose to 5.8 % in the fiscal year 2020/2021. All business units reported earnings increases. Higher sales volumes with better overall capacity utilization had a positive effect, as did a profitable order structure, higher productivity in the new plants and lower write-downs. Further positive effects included compensation agreed with a customer and the absence of expenses recognized in the prior-year financial statements for additions to order-related provisions, quality issues and impairment losses on net working capital. In the 2nd half thyssenkrupp's challenge was to cope with disruptions to the supply chain, such as bottlenecks in the supply of electronic semiconductor and other primary products, in addition to higher costs for raw materials, packaging and freight. The restructuring

⁵³ As part of a strategic alignment certain segments were organizationally repositioned. The presentation and disclosure of the corresponding prior periods have been adjusted in line with the aforementioned change. See "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

⁵⁴ Adjusted EBIT for fiscal year ended 30 September 2020 aligned to new definition, see "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

program initiated at Automotive Body Solutions (previously System Engineering) was implemented on schedule and reduced personnel costs.

Steel Europe⁵⁵

STEEL EUROPE IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2020	Year ended Sept. 30, 2021
Total sales	million €	7,023	8,932
EBIT	million €	(2,492)	(59)
Adjusted EBIT ⁵⁶	million €	(820)	116
Employees (Sept. 30)		26,632	26,303

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 153 *et seqq.* of this Prospectus.

Steel Europe is a steel producer in Germany and concentrates on the market segment of high-quality flat carbon steel. Its product portfolio comprises hot-rolled coil, thin sheet, premium strips, coated products, tinplate, medium coil and grain-oriented and non-oriented electrical steel in a wide range of grades. The main purchasers of the products are the automotive and engineering sectors, the metalworking industry, including the energy sector, and the construction industry.

As part of its transition to climate-neutral steel production thyssenkrupp is planning to put its first hydrogen-powered direct reduction plant into operation by 2025. Capacities for climate-friendly steel are set to rise to three million tons by 2030. This would represent an annual reduction of six million tons of CO₂.

Order intake and sales: market picks up significantly following pandemic-related slump in spring 2020

From a low base in weak prior quarters due to the pandemic, Steel Europe started the fiscal year 2020/2021 on an upward trend. The segment profited from the economic upswing that began at the end of summer 2020 and the resulting recovery in demand from the European flat steel market. One key driver of this development was the European automotive industry, which successively ramped up its production again after widespread shutdowns in spring 2020. Over the remainder of the year its production returned to its pre-pandemic level at times. Industrial customers also contributed to the recovery by restocking their inventories of essential products. The significant up-tick in overall demand caused spot market prices to rise. Supply bottlenecks increasingly had an impact on the business performance of many customer industries over the remainder of fiscal year 2020/2021.

Order intake went up significantly in fiscal year 2020/2021. In the first two quarters of the fiscal year 2020/2021 in particular, orders rose significantly as a result of greater market activity. The first supply bottlenecks became apparent at thyssenkrupp's automotive customers from the 3rd quarter onwards, and they were more cautious with their orders as a result. Furthermore, thyssenkrupp's scope for new orders was limited in the 4th quarter for capacity reasons, due to the planned upgrade of blast furnace number 1 in Schwelgern. In total, order volumes in fiscal year 2020/2021 rose year-on-year by 15 % to some 11 million tons. In addition, the continuous rise in market prices from summer 2020 onwards had an effect on the new contracts negotiated over the course of fiscal year 2020/2021.

Sales increased significantly year-on-year, largely due to higher price agreements with customers. Shipments were also up, by 13 % at almost 10 million tons. Following a sharp fall in spring 2020, shipments to the automotive industry and its suppliers in particular picked up again strongly. Over the course of the year sales to industrial customers went up again also. Deliveries of packaging steel were stable at the same level as the fiscal year 2019/2020; this business only saw a slight decline, despite the coronavirus pandemic. The Precision Steel business unit reported a significant year-on-year increase in sales. Turnaround was achieved in the Electric Steel business unit, mainly as a result of the improvement in product quality and thus in the intrinsic value of the product portfolio. This also contributed to the rise in sales.

Crude steel production, including deliveries from Hüttenwerke Krupp Mannesmann, was about 11 million tons, around 13 % higher than in the fiscal year 2019/2020, although output was limited by the planned blast furnace

⁵⁵ As part of a strategic alignment certain segments were organizationally repositioned. The presentation and disclosure of the corresponding prior periods have been adjusted in line with the aforementioned change. See "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

⁵⁶ Adjusted EBIT for fiscal year ended 30 September 2020 aligned to new definition, see "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

number one relining in Schwelgern in the 4th quarter. Some production facilities also experienced temporary production restrictions over the course of the year. In addition to technical restrictions, this was also due to weather effects. Overall, both production volumes and capacity utilization were significantly higher in fiscal year 2020/2021 than in fiscal year 2019/2020. Rolled steel production for customers increased by 14 % to around 10 million tons.

Adjusted EBIT: significant earnings improvement over the course of the year

Adjusted EBIT improved significantly in fiscal year 2020/2021. Higher demand and an upwards trend in market prices had a positive impact, resulting in a continuous increase in net selling prices compared with fiscal year 2019/2020. The restructuring initiated in fiscal year 2019/2020 also had a positive effect. This was offset by restrictions on production, rising and very volatile raw materials prices and most recently by the planned upgrade to the blast furnace number one.

Marine Systems

MARINE SYSTEMS IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2020	Year ended Sept. 30, 2021
Total sales	million €	1,760	2,022
EBIT	million €	15	24
Adjusted EBIT ⁵⁷	million €	20	26
Employees (Sept. 30)		6,355	6,534

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 153 *et seqq.* of this Prospectus.

Marine Systems is a global manufacturer of conventional submarines, naval vessels and marine electronics and offers its services to navies.

Order intake dominated by major submarine order – stable sales growth

The order intake in fiscal year 2020/2021 was significantly higher than in fiscal year 2019/2020. The reason for the increase was the order of € 5.5 billion for the joint German/Norwegian project to build six identical submarines and an order from the Italian navy for a submarine project. Existing contracts were also extended for submarines and surface vessels, with smaller orders received for maintenance and service. In addition, the marine electronics business acquired several medium-size orders.

Sales increased significantly year-on-year. This is a result of the growing order intake and stems from the good progress made on projects, final invoicing for the delivery of the third F125 frigate to the German navy in March and the handover of four corvettes in total to the Israeli navy in the fiscal year 2020/2021. In the last quarter of fiscal year 2020/2021 thyssenkrupp also delivered the fourth submarine to a customer in the Mediterranean and submitted the final invoice.

Adjusted EBIT again up significantly year-on-year

Adjusted EBIT was higher than in the fiscal year 2019/2020, continuing its positive trend. The order book still includes some old orders with poor margins. The performance program will bring an improvement here. At the same time, efforts are under way to secure margins on new business and reduce administrative expenses.

⁵⁷ Adjusted EBIT for fiscal year ended 30 September 2020 aligned to new definition, see "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

MULTI-TRACKS IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2020	Year ended Sept. 30, 2021
Total sales	million €	5,522	5,651
EBIT	million €	(911)	(387)
Adjusted EBIT ⁵⁹	million €	(593)	(298)
Employees (Sept. 30)		19,909	18,360

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 153 *et seqq.* of this Prospectus.

The Multi Tracks segment is where thyssenkrupp holds the Elevator investment and businesses for which thyssenkrupp is considering other ownership structures in the short to medium term. This may be a full or partial disposal, for example, or the continuation of a business with one or more external partners.

The companies in the Multi Tracks segment come from very different businesses, from plant engineering to automotive supplies. In addition to these investments in rather traditional industrial companies, the portfolio includes a joint venture in the incipient hydrogen market in which thyssenkrupp holds a majority stake.

Focus areas in fiscal year 2020/2021

Two action areas in the thyssenkrupp strategy define the activities in the Multi Tracks segment: portfolio and performance.

- Portfolio: the agreement to sell the mining business to the Danish company FLSmidth was signed in late July 2021. The signing for the sale of the infrastructure business to FMC Beteiligungs KG took place shortly afterwards. The sale of thyssenkrupp Carbon Components to Action Composites GmbH from Austria was completed end of August 2021. The contract to sell the stainless steel business (AST, including the associated distribution activities) to Arvedi Group was signed mid of September 2021. At the end of September 2021 the heavy plate mill in Duisburg was closed. End of November thyssenkrupp announced that the sale of its infrastructure business was formally closed.
- Performance: to improve the financial performance thyssenkrupp identified the key levers for value creation in every single business in the Multi Tracks segment and used them to define appropriate measures. This also includes site closures and downsizing.

Significantly higher order intake as coronavirus effect diminishes and slight positive trend in sales

Order intake in the Multi Tracks segment was significantly higher than in fiscal year 2019/2020, which was severely impacted by the coronavirus pandemic. This positive trend is particularly due to higher prices and volumes in the stainless steel business. Increased demand in plant engineering also helped. thyssenkrupp won the contract for a major cement plant in France and the first hydrogen projects alongside others in the chemical plant construction business. As expected, the decision to close the heavy plate business had an offsetting effect.

Sales performance was robust, thanks to the stainless steel business, but other units were mixed. Plant engineering was not able to maintain its sales due to the lower order intake in the fiscal year 2019/2020. The sales decline in chemical plant construction stemmed mainly from the planned expiry and delays in the execution of two major projects. Sales in Automation Engineering were down, largely due to the low order intake in the fiscal year 2019/2020. Sales in Springs & Stabilizers performed well as the influence of the coronavirus declined, although business volume was affected from the 3rd quarter by the global semiconductor shortage and lower customer call-offs as a result. The closure of the heavy plate business reduced sales as planned.

⁵⁸ As part of a strategic alignment certain segments were organizationally repositioned. The presentation and disclosure of the corresponding prior periods have been adjusted in line with the aforementioned change. See "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

⁵⁹ Adjusted EBIT for fiscal year ended 30 September 2020 aligned to new definition, see "Comparability of selected financial information and financial information incorporated by reference".

Significantly lower loss in adjusted EBIT

Adjusted EBIT remained negative in the fiscal year 2020/2021, but improved year-on-year in almost all businesses.

A reduction of administration and selling expenses in plant engineering and positive earnings performance in the service business of the mining and cement businesses were offset by lower sales in new installations. Lower costs for reworking and higher positive non-recurring effects contributed to the positive earnings development in Mining and Cement. Earnings in chemical plant construction business were impacted by high reworking costs and lower sales.

Earnings in the stainless steel business improved significantly thanks to resurgent demand, the fact that higher raw materials costs had already partly been passed on to customers, and inventory measurement effects. The closure of heavy plate business and an improved performance in Automation Engineering had a positive effect. There was no major change in the results of other businesses.

Restructuring and cost-cutting measures in Germany reduced losses significantly in almost all units. Wide-ranging restructuring in plant engineering and Automation Engineering, alongside the closure of the heavy plate business and the Springs & Stabilizers plant in Olpe, resulted in the loss of some 2,000 jobs. This was offset by recruitment in plant engineering in India and Brazil and at UCE Germany and in Springs & Stabilizers in Hungary. On balance this resulted in a reduction of around 1,150 employees.

Corporate Headquarters at thyssenkrupp AG

The Group is managed centrally by thyssenkrupp AG. This is where the main administrative units are gathered. The administrative units of Corporate (CorpHQs) and the regions are combined in the Corporate Headquarters segment. The structure of CorpHQ was further simplified in the fiscal year 2020/2021 and is now also aligned with the three core themes: portfolio, performance and people. The previous central functions have been allocated to these three corporate centers (CC). Further mergers also took place in the Regions unit. The regional centers in India, Asia / Pacific and Middle East & Africa were combined in the regional platform APA (Asia/Pacific/Africa). In addition there are still the regional platforms in North and South America and in the greater China region.

Adjusted EBIT at Corporate Headquarters amounted to € (194) million in fiscal year 2020/2021, a significant improvement on the prior-year figure. This positive trend is due to lower administrative costs, following restructuring in the corporate centers and the regional platforms.

Technology and innovations

Innovation strategy

With its technological expertise thyssenkrupp can make decisive technological contributions to solving the most urgent challenges of the future. For this reason the research and development work (R&D) concentrates on climate protection and the energy transition, the digital transformation of industry and the future of mobility.

The global research and development network includes 78 sites with some 3,600 employees. It is augmented by collaborations with external partners such as universities, research institutes and other industrial enterprises. In fiscal year 2020/2021 thyssenkrupp registered around 1,880 new patents and utility models. As a result thyssenkrupp's patent portfolio now contains some 18,100 patents and utility models. The trademark portfolio comprises around 9,550 property rights.

Total spending on research and development at the thyssenkrupp Group came to € 600 million in fiscal year 2020/2021 (fiscal year 2019/2020: € 681 million), a reduction of 12 %. The adjusted R&D intensity was 2.6 % (fiscal year 2019/2020: 3.4 %). The adjusted R&D intensity refers to the R&D costs as a proportion of sales, without trading and distribution. The R&D ratio is lower than the corporate target of 3.0 % because R&D expenses were lower whereas sales increased.

In the 2020/2021 fiscal year thyssenkrupp capitalized development costs of € 12 million for the continuing operations, compared with € 20 million in fiscal year 2019/2020. The share of capitalized costs in overall R&D costs – the capitalization ratio – fell to 5 % from 7 % compared to fiscal year 2019/2020.

Climate protection and energy transition

The Institute for Process Metallurgy and Metal Recycling at the RWTH Aachen has examined the concept for one central component on the way towards carbon-free steel production and confirmed its technical feasibility. The tkH2Steel plan for green steel proposes processing iron ore into direct reduced iron or 'sponge iron' by using hydrogen in what is known as a direct reduction plant. In the next process stage it is transformed into liquid pig

iron in a new type of furnace and prepared for further processing in the smelter. The investigation focused on the concept for the furnace, which the scientists rated as technically feasible, scalable and innovative. This ensures that the value chain downstream from pig iron production, the established processes this entails and so the range of high-quality steel grades available to thyssenkrupp's customers can continue unchanged.

As an interim stage on the way to carbon-free steel production thyssenkrupp is working to reduce the carbon intensity per ton of steel by around 70 %. This climate-friendly effect is achieved by the use of hot briquetted iron (HBI), which is sponge iron that has already been reduced. This means that less coal can be used for the reduction process in the blast furnace, which cuts emissions accordingly.

The Carbon2Chem project has received a grant of € 75 million from the German Federal Ministry of Education and Research (*Bundesministerium für Bildung und Forschung* – "BMBF") for the second project phase. Carbon2Chem already received a grant of € 60 million from the BMBF in its first phase. The project aims to convert industrial CO₂ emissions into valuable chemical substances with the help of hydrogen. In the first project phase it was quickly possible to produce ammoniac, methanol and higher alcohols from the process gases from steel production for the first time. In the second phase the aim is to prove that the solutions remain stable over a long period in the complex interactions between steel production and chemical synthesis, and that the Carbon2Chem technology can be immediately scaled up in a multi-industry alliance. In addition, the focus is on its applicability to industries other than steel production. So additional sectors considered to be major sources of CO₂ are to be included in the project – like cement and lime production, as well as waste incineration plants. Lastly, the second project phase is intended to get the project ready for the market.

In the Element One project thyssenkrupp continues to work on expanding the size of electrolyzer modules for the production of green hydrogen to 20 megawatts. Hydrogen production is seen as a key technology for the energy transition. Research and development work concentrates on the development of the module and the cells, and on improving and automating the production and assembly process. Economies of scale and optimization offer an opportunity to significantly reduce the costs of hydrogen production.

thyssenkrupp will supply a water electrolysis plant with a capacity of 20 megawatts to the US customer CF Industries. The power for the water electrolysis will come from renewable sources. The hydrogen will be converted in the company's existing ammonia plants into 20,000 tons of green ammonia per year. This can be used as a highly efficient storage and transport medium for renewable energy and also directly as a climate-neutral fuel, in shipping for instance. The engineering and sourcing activities have begun and the production start is planned for 2023.

Digital transformation of industry

In the materials distribution sector among others, the MES platform *toii* developed by thyssenkrupp helps to optimize manufacturing processes. MES stands for Manufacturing Execution System and *toii* is an application from the Industrial Internet of Things (IIoT). With the help of this solution, machines and tools from different generations and manufacturers can be digitized and networked. The application stands out for the fact that it can also extract data from machinery that is not IIoT-ready.

Planned production orders are fed into *toii*, which should ensure that they are executed transparently, efficiently and on schedule. At the same time the system optimizes the interactions between production and intralogistics management, including employees in the loop via the Paperless app. They can view and manage orders at any time from a tablet or a smartphone and commission the end products. *toii* now operates at over 30 sites, has connected more than 500 machines and has some 3000 users, including external customers from the German medium-sized businesses and the plastics processing industry.

One current internal example of *toii* in action is the new thyssenkrupp Schulte logistics center in Rotenburg / Wümme. The site is digitally integrated and networked along the entire supply chain. Order execution should be digital and paperless so it can be ideally planned and tracked. *toii* is the centerpiece of the on-site digital processes. Networking the machinery enables data to be exchanged directly, without any intermediate manual steps. Automation also increases capacity utilization by seamlessly coordinating the modern processing units with one another. The data analytics platform "alfred" helps ensure that supply flows are optimally coordinated on an ongoing basis. On the basis of intelligent, machine-learning algorithms it permanently analyzes processes from delivery and inventory management through to order storage and shipping.

To further exploit the potential of intelligent data processing, the Materials Services segment of thyssenkrupp is involved as part of Gaia-X in the dataroom project Catena-X, which looks at use cases related to mobility. Catena-X is a pan-European platform for secure and standardized data exchange among all participants in the automotive value chain. Catena-X is one of the most advanced datarooms in Gaia-X. The objective of Gaia-X is to design the next generation data infrastructure in Europe.

The Automotive Technology segment has opened a center of competencies in Forbach, France, for forward-looking solutions, new production concepts and applications, also in the field of the Industrial Internet of Things.

The center of competencies focuses on human-robot collaboration, driverless transportation systems and the production of spare parts using 3D printing. Its equipment includes collaborative robots, which in contrast to conventional industrial robots do not operate inside safety cages, but hand in hand with people, as well as a prototype assembly unit that can be used for training and larger-scale experiments in digitization projects.

Mobility of the future

The thyssenkrupp start-up carValoo and TÜV Rheinland have agreed to work together in the field of digital loss adjustment for vehicle fleet operators. At the heart of the partnership is a cloud service developed by carValoo. It provides fleet managers with detailed information in real-time on the condition of a vehicle, any damage to it and its use history. If there is an accident, TÜV Rheinland can work from this analysis and quickly verify the background, determine the cost of repairing the damage and offer additional expert services as needed, all in one digital process. Driving the cloud service is an artificial intelligence application, which reliably identifies any kind of usage or damage pattern from the vehicle's location data. carValoo uses a retrofitted sensor box to capture the data, which can be installed in any model of car in just a few minutes. The service can also be integrated with the customer's existing hardware. The associated carValoo web app gives fleet managers a real-time overview of the condition of their vehicle fleet and informs them automatically about any damages. Follow-up processes such as documentation, appraisal and damage management are also digitized and mostly automated via the app.

One long-term research focus in the automotive business is the ongoing development of highly automated self-driving vehicles. Starting from existing electric power-assisted steering systems, thyssenkrupp aims to develop new steering concepts such as steer-by-wire to production readiness. They work without any continuous mechanical connection between the steering wheel and the wheels. Steering commands are transmitted solely by electricity.

Another focus of development work is the intelligent networking of all undercarriage components with the help of the integrated control module Vehicle Motion Control. The module will process the signals from the steering, brake, damping and powertrain actuators into a coordinated drive strategy. This lays the groundwork for controlling vehicle dynamics at all levels of automated driving.

Principal markets

The regional breakdown of the Group's sales was largely unchanged. The most important sales market with a slightly higher share of around 35 % of sales was once again the German-speaking region (Germany, Austria, Switzerland and Liechtenstein). It was followed by Western Europe, which remained at 19 %, and North America, which was also at the prior-year level at around 16 %. The greater China region's share of sales was constant at around 7 %.

With a constant share of 30 % of sales, the automotive industry remained the most important customer group, with particular significance for automotive components and steel businesses. It was followed by steel and related processes, which slightly increased their share of sales. Engineering accounted for a slightly lower share of sales, while trading remained at the prior-year level.

Funding

thyssenkrupp's financing policy remains unchanged:

The financing of the Group is handled centrally by thyssenkrupp AG. It is based on a multi-year financial planning system and a monthly rolling liquidity planning system covering a planning period of up to a year. The cash inflows from thyssenkrupp's operating activities are the main source of liquidity. The cash management systems allow Group companies to use surplus funds of other units to cover their liquidity requirements. This reduces the volume of external financing and thus interest expense. External financing requirements are covered using money and capital market instruments such as bonds, loan notes or commercial papers. thyssenkrupp also makes use of committed credit facilities in various currencies and with various terms, as well as selected credit substitutes.

Administrative, Management and Supervisory Bodies

Supervisory Board thyssenkrupp AG

As of the date of this Prospectus the members of the Supervisory Board were (including other directorships held):

Prof. Dr.-Ing. Siegfried Russwurm, Michelau

Chairman // President of the Federation of German Industries (BDI) // Consultant
Appointed until 2023 // German

- Dr. Johannes Heidenhain GmbH

- Voith GmbH & Co. KGaA (Chair)

Jürgen Kerner, Königsbrunn

Vice Chairman // Member of the Executive Committee and Treasurer of IG Metall
Appointed until 2024 // German

- Siemens AG
- Traton SE
- Siemens Energy AG
- MAN Truck & Bus SE
- Premium Aerotec GmbH

Birgit A. Behrendt, Köln

Consultant

Appointed until 2023 // German

- Kion Group AG
- Ford Werke GmbH
- Stulz Verwaltungsgesellschaft mbH
- Umicore S.A., Belgium
- Infinium Holdings, Inc., USA

Stefan Erwin Buchner, Bietigheim-Bissingen

Former member of the Executive Board of Daimler Truck AG

Appointed until 2026 // German

- Mosolf SE
- Hörmann Holding

Dr. Wolfgang Colberg, München

Consultant

Appointed until 2023 // German

- Pernod Ricard SA, France
- ChemicalInvest Holding BV, Netherlands (Chair)
- AMSilk GmbH (Chair)
- Efficient Energy GmbH (Chair)
- Burelle SA, France
- Dussur, Riyadh
- Solvay S.A., Belgium

Prof. Dr. Dr. h.c. Ursula Gather, Essen

Chairwoman of the Board of Trustees of the Alfried Krupp von Bohlen und Halbach Foundation

Appointed until 2023 // German

- Munich Re AG
- NRW.Bank

Angelika Gifford, Kranzberg

Vice President EMEA at Meta Platforms, Inc.

Appointed until 2023 // German

Dr. Bernhard Günther, Haan

CFO Fortum Corporation, Espoo (Finland)

Appointed until 2023 // German

- Uniper SE

Achim Hass, Schwartbuck

Power electronics technician // Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Marine Systems GmbH (Kiel)

Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp Marine Systems GmbH

Appointed until 2024 // German

- Babcock Pensionskasse VVaG
- Within the Group:
- thyssenkrupp Marine Systems GmbH

Friederike Helfer, Altendorf/Switzerland

Partner at Cevian Capital Limited

Appointed until 2023 // Austrian

- Vesuvius plc, UK

Tanja Jacquemin, Frankfurt/Main

Lecturer for the research and teaching area "Supervisory Boards and Corporate Codetermination" at the Academy of Labour
Appointed until 2024 // German

Daniela Jansen, Aachen

Political Secretary to the Executive Board of IG Metall
Appointed until 2024 // German

Barbara Kremser-Bruttel, Gelsenkirchen

Office clerk // Chairwoman of the Works Council of thyssenkrupp Electrical Steel GmbH
Appointed until 2024 // German
Within the Group:

- thyssenkrupp Electrical Steel GmbH

Dr. Ingo Luge, Hannover

Director and Management Consultant
Appointed until 2023 // German

- Avacon AG
- E.ON Energie Deutschland GmbH
- PreussenElektra GmbH (Chair)

Tekin Nasikkol, Ratingen

Bachelor of Arts (Business Administration) // Chairman of the Works Council and Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp Steel Europe AG
Appointed until 2024 // German

- Novitas BKK Pflegekasse
- Within the Group:
- thyssenkrupp Steel Europe AG

Peter Remmler, Wolfsburg

Wholesale and export trader // Vice Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Schulte GmbH (Braunschweig) // Chairman of the Works Council Union Materials Services
Appointed until 2024 // German
Within the Group:

- thyssenkrupp Materials Services GmbH

Dirk Sievers, Bochum

Technical Officer // Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Steel Europe AG / Electrical Steel (Bochum) // Chairman of the Group Works Council of thyssenkrupp AG
Appointed until 2024 // German

- PEAG Holding GmbH

Dr. Verena Volpert, Lennestadt

Tax consultant
Appointed until 2024// German

- Vibracoustic AG
- Enerjisa Enerji A.S., Turkey
- Enerjisa Üretim Santralleri A.S., Turkey

Friedrich Weber, Schöndorf

Machine setter // Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp Bilstein GmbH
Chairman of the Works Council Union Components Technology // Vice Chairman of the European Works Council of thyssenkrupp AG // Vice Chairman of the Group Works Council of thyssenkrupp AG
Appointed until 2024 // German

Isolde Würz, Mühlheim a. d. Ruhr

Attorney // Corporate Lawyer at thyssenkrupp group function Legal & Compliance // Chairwoman of the Executives' Committee of thyssenkrupp AG and executive member of the Group Executives' Committee
Appointed until 2024 // German

Executive Board thyssenkrupp AG

As of the date of this Prospectus the members of the Executive Board were (including other directorships held):

Martina Merz

Chairwoman

Appointed until March 2023 // German

- SAF-Holland SE, Bessenbach (Deputy Chair)
- AB Volvo, Sweden

Within the Group:

- thyssenkrupp (China) Ltd., PR China (Chair)

Oliver Burkhard

Appointed until September 2023 // German

- PEAG Holding GmbH (Chair)

Within the Group:

- thyssenkrupp Marine Systems GmbH (Chair)
- thyssenkrupp Steel Europe AG

Dr. Klaus Keysberg

Appointed until July 2024 // German

Within the Group:

- thyssenkrupp Materials Services GmbH (Chair)
- thyssenkrupp Steel Europe AG (Chair)
- thyssenkrupp NA Holding Corp., USA (Chair)
- thyssenkrupp North America, LLC., USA (Chair)

The current members of Executive Board and the Supervisory Board of the Issuer can be contacted at the headquarters of the Issuer, thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen, Germany.

Conflicts of interest

As at date of this Prospectus, the above-mentioned members of the Corporate bodies of thyssenkrupp AG do not have potential conflicts of interest between any duties to thyssenkrupp and their private interests or other duties.

Major shareholders

Based on the disclosures of voting rights in accordance with the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz, WpHG*), the Alfried Krupp von Bohlen und Halbach Foundation, Essen, Germany, currently holds more than 20 % of the voting rights in thyssenkrupp AG, Cevian Capital II GP Limited, St. Helier, Jersey, Channel Islands, Harris Associates L.P., Wilmington, as well as Harris Associates Investment Trust more than 5 %, Norges Bank, Oslo, Norway, more than 3 %.

Rating

S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**")^{60, 61} has assigned the long-term credit rating BB-, Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**")^{62, 61} has assigned the long-term credit rating B1 and Fitch Ratings Ireland Limited ("**Fitch**")^{63, 61} has assigned the long-term credit rating BB- to thyssenkrupp AG.⁶⁴

On 1 March 2021 Fitch affirmed thyssenkrupp AG's rating at BB- (stable). On 9 December 2021 Moody's raised the outlook for thyssenkrupp AG's B1 rating from "stable" to "positive" following thyssenkrupp's strengthened

⁶⁰ S&P is established in the European Union 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 from time to time (the "**CRA Regulation**").

⁶¹ The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) 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 articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

⁶² Moody's is established in the European Union and is registered pursuant to the CRA Regulation.

⁶³ Fitch is established in the European Union and is registered pursuant to the CRA Regulation.

⁶⁴ 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.

operating performance in the financial year ended September 2021. A few days later, on 13 December 2021 S&P also changed the outlook for its BB- rating for thyssenkrupp AG from "negative" to "stable" to reflect stronger-than-expected operating performance during fiscal year 2020/2021 and its expectation of further improvement during the fiscal year 2021/2022.

For the purpose of S&P ratings, BB means "less vulnerable to nonpayment than other speculative issues. However, it faces major ongoing uncertainties or exposure to adverse business, financial, or economic conditions that could lead to the obligor's inadequate capacity to meet its financial commitments on the obligation". Ratings by S&P from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

For the purpose of Moody's ratings, "obligations rated B are considered speculative and are subject to high credit risk". Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

For the purpose of Fitch ratings, BB indicates "an elevated vulnerability to default risk, particularly in the event of adverse changes in business or economic conditions over time; however, business or financial flexibility exists that supports the servicing of financial commitments". The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating by Fitch from "AA" to "CCC" to denote relative status within major rating categories.

Financial information concerning the Issuer's assets and liabilities, financial position and profit and losses

The audited Group Financial Statements as of and for the fiscal years ended 30 September 2020 and as of and for the fiscal year ended 30 September 2021 of thyssenkrupp AG are incorporated by reference into this Prospectus.

Legal and arbitration proceedings

Legal and arbitration actions and official investigations and proceedings as well as claims have been filed against thyssenkrupp companies or may be initiated or filed in the future. Disputes in connection with the disposal or acquisition of companies or company units may lead to a partial repayment of the purchase price or to the payment of damages or tax charges. Claims result or may result from various contracts such as construction, plant engineering, supply and service agreements raised by contractual partners, customers, consortium partners and subcontractors.

There are, however, no, nor have there been any governmental, legal or arbitration proceedings (including any proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware of) which may have had or have had in the twelve months preceding the date of this document a material effect on the financial position of thyssenkrupp other than the following cases:

In connection with the majority interest previously held by the Industrial Solutions segment in the Greek shipyard Hellenic Shipyards (HSY) and the construction of submarines for the Greek Navy, the Greek government has filed legal and arbitrational actions to claim compensation of – not yet fully substantiated – € 2.2 billion from thyssenkrupp Industrial Solutions AG and thyssenkrupp Marine Systems GmbH as well as from HSY and its current majority shareholder. To date the Greek government has only concretised claims relating exclusively to its contract with HSY.

In 2012 the company SysCo filed a lawsuit in the High Court of Sindh at Karachi in Pakistan against thyssenkrupp Marine Systems GmbH, Atlas Elektronik GmbH and seven other defendants from the thyssenkrupp Group for payment of € 139 million. SysCo is asserting contractual claims and damages arising from an unsuccessfully completed distribution project. For procedural reasons, the court dismissed two of the other defendants from the proceedings in 2014. A hearing in the matter has not yet taken place, as the plaintiff has not pursued the case since 2014.

The Republic of Korea is claiming damages in the amount of € 201 million from thyssenkrupp Marine Systems GmbH in arbitration proceedings before the ICC for delayed delivery of submarines built by Korean shipyards using material packages from thyssenkrupp Marine Systems and supplied to the Republic of Korea. As the material packages were delivered to the shipyards on time, thyssenkrupp Marine Systems believes responsibility lies with the Korean shipyards, which were under a construction and delivery obligation to the Republic of Korea under their own bilateral contracts. The Republic of Korea is asserting claims against the shipyards in separate proceedings.

Al-Jafr Trading Contracting Company, co-shareholder of a company in Saudi Arabia, is claiming damages of € 70 million from thyssenkrupp Industrial Solutions AG for infringement of shareholder rights.

The transmission grid operator Amprion GmbH has filed an action by stages against thyssenkrupp Steel Europe AG for information and payment of EEG surcharges and interest for the calendar years 2016 to 2019 in connection with the self-supply of electricity by individual operations of the company. In a court case relating to a similar matter, Amprion GmbH has filed an action by stages against Hüttenwerke Krupp Mannesmann GmbH (HKM) for information and payment of EEG surcharges and interest for the calendar years 2014 to 2019 and served thyssenkrupp Steel Europe GmbH with a third-party notice. Under a contractual agreement, thyssenkrupp Steel Europe AG is liable to recourse should Amprion's action against HKM (included in the Group financial statements on a pro-rata basis) succeed. With reference to IAS 37.92, thyssenkrupp does not provide any further information on this contingency as the extent of the dispute has yet to be clarified in the legal proceedings and there is no supreme court ruling on the underlying EEG legal issue.

Significant change in thyssenkrupp's financial position

There has been no significant change in the financial position of the thyssenkrupp Group since 30 September 2021.

Trend Information

Material adverse change

There has been no material adverse change in the prospects of the thyssenkrupp AG since 30 September 2021.

There has been no significant change in the financial performance of the thyssenkrupp Group since 30 September 2021, the end of the last financial period for which financial information has been published.

Outlook

Global economic growth forecasts are, however, very uncertain due to the lack of clarity about the development of the coronavirus pandemic, especially the development of vaccination rates, new virus mutations and renewed lockdowns. In addition, there are numerous geopolitical uncertainties. It is still unclear what course will be taken by the current trade conflicts and many global crises such as Afghanistan. Other factors are the ongoing bottlenecks in the supply of industrial inputs, which hold back growth even more. The recurrent floods and natural catastrophes resulting from climate change are also a significant growth risk. Further risk factors are a sharper slowdown in the Chinese economy in the mid-term and a possible further increase in China's bid for self-sufficiency. There are also risks in the financial area in general due to mushrooming debt in recent years in numerous industrialized countries and also many emerging economies. This situation could be exacerbated through the numerous government support measures to mitigate the consequences of the pandemic. Other risks come from the significant rise in energy, material and commodity costs and the related fears of inflation, especially if central banks are slow to react, and the uncertainty caused by volatile exchange rates.

Additional information

Capital stock

As of 30 September 2021, the capital stock (which is fully paid up) of thyssenkrupp AG amounted to € 1,593,681,256.96, divided into 622,531,741 no-par-value bearer shares of common stock, all of which are issued, and outstanding. Each share of common stock has a stated value of € 2.56.

Treasury stock

Currently thyssenkrupp holds no treasury shares.

Memorandum and articles of association

thyssenkrupp AG is registered in the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) of Essen under HRB 15364 and of Duisburg local court (*Amtsgericht*) under HRB 9092.

Article 2 of thyssenkrupp AG's articles of association, which sets forth the object of thyssenkrupp AG, reads in English translation as follows:

"Art. 2
Object of the Company

(1) The Company manages a group of enterprises whose fields of business include (without being limited thereto):

(a) production, processing, sale, recycling and disposal of carbon and stainless steel, other steel and other materials, as well as recovery and extraction of raw materials;

(b) development, design, manufacture and sale of machinery, mechanical plant, components, systems and equipment;

(c) development, design, manufacture and sale of parts, components and systems for the vehicle industry;

(d) development, design, construction and operation of industrial plants and facilities of all types;

(e) trading, logistics, transport and other services in particular in the aforesaid fields of business and in the area of communications;

(f) acquisition, sale, development and management of real estate.

The management includes the allocation of segment headquarters and subsidiaries, the establishment, acquisition and sale of other enterprises, groups of enterprises and investments, and the acquisition of equity interest in other enterprises.

(2) The Company is entitled to take any measures and actions connected with the object of the Company or conducive to serving its purposes. It may also directly engage in the fields of business stated in par. (1). In the case of certain majority-held subsidiaries, the Company may confine its activities to the administration of its investments."

Material contracts

There are no contracts of which thyssenkrupp is aware to the best of its knowledge and which it did not enter in the ordinary course of thyssenkrupp's business and which had in the recent past (at least during the twelve months preceding the date of this documentation) or may have in the future a material effect on thyssenkrupp AG's ability to meet its obligations to the noteholders under the Notes other than the following:

The commitment to enter into investment projects amounts to € 1,041 million (fiscal year 2019/2020: € 821 million) as of 30 September 2021 and relates mainly to property, plant and equipment of Steel Europe.

Other financial commitments exist in the amount of € 1,555 million (fiscal year 2019/2020: € 1,771 million), primarily from the purchasing commitments resulting from the Group's long term electricity and gas supply contracts. Furthermore, other financial obligations in 2020/2021 include obligations of € 10 million (fiscal year 2019/2020: € 22 million) from leases for which no right-of-use or lease liability has yet been recognized in accordance with IFRS 16. In addition, at Steel Europe long term iron ore and iron ore pellets supply contracts exist which will result in purchasing commitments up to 31 March 2024. Due to the high volatility of iron ore prices, the measurement of the complete purchasing commitments is based on the iron ore price as of the current balance sheet date resulting in purchasing commitments of € 2,584 million (fiscal year 2019/2020: € 967 million).

Based on the risk bearing ability of the Group or the Group companies, there exist adequate deductibles in the various classes of insurance. One or more damages at these units could impact the Group's net assets, financial position and results of operations.

Risk strategy and risk policy

thyssenkrupp's risk strategy is focused on securing the existence of the company long-term and sustainably increasing the value of the company. The precondition for thyssenkrupp to be successful as a company is identifying and evaluating the risks and ensuring that all employees manage them optimally. Risks threatening the company's ability to continue as a going concern must be avoided.

In its Governance, Risk and Compliance Policy ("**GRC Policy**") thyssenkrupp defines basic principles for corporate governance and risk management and also describes the Group's universally applicable principles of risk policy framework for meeting the requirements of proper, consistent and proactive risk management. The principles are based on the thyssenkrupp mission statement and the strategic goals for the various business models; they serve as guidelines for professional and responsible risk management. Further aims of risk management at thyssenkrupp are to increase risk awareness and establish a value-based risk culture at all corporate levels. For this, it is important to analyze risks and opportunities in the Group transparently and to systematically incorporate them into business decisions.

Risk management process

thyssenkrupp continuously enhances its risk management system, aligns it with the internationally recognized Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("**COSO**") model and integrates it with an internal control system and other management systems. Individual responsibilities in the risk management process are clearly defined in the GRC Policy. Details can be found in the corporate governance statement. All other requirements for the risk management process are defined in a binding Group regulation on risk management.

The efficient design of various risk management tools ensures that the sub-processes are integrated in a continuous risk management loop and all risk managers are involved appropriately in the risk management process. Methods and tools to identify, assess, control and report risks are implemented throughout the Group and thyssenkrupp continually develops them when new requirements arise. The organizational anchoring of corporate risk management in controlling facilitates holistic risk management integrated with planning and reporting processes. thyssenkrupp's main focus in using the risk management tools is to ensure that possible deviations in the key performance indicators adjusted EBIT and free cash flow before M&A are assessed realistically.

The opportunities and risks not included in the updated monthly projections or in the budget are part of standard segment reporting. Regular discussion of opportunities and risks in established controlling talks, which include the CFO, makes an important contribution to integrated business management during the year and to corporate planning by highlighting bands for the key performance indicators adjusted EBIT and free cash flow before M&A related to the current and the subsequent fiscal year.

As part of the planning process and on an ad hoc basis thyssenkrupp also analyzes macroeconomic concentration risks taking into account centrally defined risk premises. These groupwide risk scenarios mainly address slumps in major economies and other exogenous shocks and their impacts on thyssenkrupp.

All consolidated companies worldwide use a standardized IT risk management application for structured documentation of risks and to prepare risk maps. The assessment period used for the risk map goes beyond the period covered by the forecast and covers the entire three-year operational planning period; this provides multi-year transparency in the local risk assessments. The regular reporting and updating of risks at local level also ensures that risk awareness remains high throughout the Group.

Risks already recognized through provisions in the statement of financial provisions are also the subject of standardized analyses and risk reporting, ensuring systematic control of these risks too.

Ad hoc risks are communicated immediately to the risk management officers and are also documented via the established reporting channels.

The standardized risk management processes ensure that the Executive Board and Supervisory Board are informed promptly and in a structured way about the Group's current risk situation. However, despite comprehensive risk analysis, the occurrence of risks cannot be entirely ruled out.

Risk transfer

Risk transfer to insurers is handled centrally at thyssenkrupp AG. The scope and design of insurance cover are determined on the basis of structured risk assessments in which insurable risks in the Group of companies are identified, evaluated and reduced or eliminated through specific protection plans. A balanced insurer portfolio ensures risks are spread appropriately across the insurance market.

Binding standards are in place for all companies in the Group to ensure risk prevention always stays at an appropriately high level. These standards are developed by experts from all areas of the Group under the leadership of thyssenkrupp AG and are updated as required. Internal and external auditors regularly check compliance with these standards.

Documents Available

During the validity period of this Prospectus the articles of association (*Satzung*) of thyssenkrupp AG (or copies thereof) may be inspected at the headquarters of thyssenkrupp AG at thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen and are also available on <https://www.thyssenkrupp.com/en/company/management/corporate-governance/articles-of-association-and-rules-of-procedure.html>.

The Issuer intends to develop and adopt a Green Finance Framework to determine eligible green projects and/or sustainability performance targets. Once this Green Finance Framework is available, it will be published on the website of the Issuer along with any Green Evaluation once available.

Recent Events

thyssenkrupp is in the midst of the corporate transformation adopted in May 2019, which was further concretized in May 2020. The aim is to realign thyssenkrupp as a sustainable and high-performing Group of companies with a lean management model and clearly structured portfolio. In terms of portfolio there will be businesses whose potential thyssenkrupp will develop on its own or together with partners, and other businesses for which thyssenkrupp will primarily pursue development paths outside the Group.

For detailed information, please refer to the section "Principal Activities" on pages 158 *et seq.* of this Prospectus.

TAXATION

THE TAX LEGISLATION OF THE MEMBER STATE OF PROSPECTIVE INVESTORS IN NOTES AND THE ISSUER'S COUNTRY OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES. PROSPECTIVE INVESTORS IN NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN GERMANY, THE NETHERLANDS, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, THE REPUBLIC OF AUSTRIA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION.

GENERAL INFORMATION

The Dealers have, in an Amended and Restated Dealer Agreement dated on or about the date of this Prospectus (the "**Dealer Agreement**") agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

Selling Restrictions

General

Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it will comply to the best of its knowledge with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Each Dealer has acknowledged that to the best of its knowledge, other than with respect to the admission of the Notes to listing, trading and/or quotation by the relevant listing authorities, stock exchanges and/or quotation systems, no action has been or will be taken in any jurisdiction by the Issuer that would permit a public offering of the Notes, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the Final Terms.

United States of America (the "United States")

- (a) With regard to each Tranche, each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S. Accordingly, each Dealer has further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note.

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in article 4(1) (m) of the Dealer Agreement, each Dealer has severally (i) acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act; (ii) represented, warranted and undertaken that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S; and accordingly (iii) further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts in the United States with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the

offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

- (c) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (d) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**"), or in accordance with the provisions of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), as specified in the Final Terms.

In addition, where the C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it, in connection with the original issuance of Notes has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented, warranted and undertaken that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above.

Terms used in this paragraph (d) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

- (e) Each issue of commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U. S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has represented and agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the EEA. 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 MiFID II; or

- (ii) a customer within the meaning of the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; 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.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "Prohibition of Sales to European Economic Area Retail Investors" as "Not Applicable", in relation to each Member State of the European Economic Area, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and 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 that Member State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to article 1(4) of the Prospectus Regulation in that 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 Member State or, where appropriate, approved in another Member State and notified to the competent authority in that 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 Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any 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 for the Notes.

Prohibition of Sales to UK Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the UK. 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 (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**EUWA**"); or
 - (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 as amended or superseded (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; and

- (b) the expression an **"offer"** includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and 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 United Kingdom except that it may make an offer of such Notes to the public in the United Kingdom:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of the FSMA (a **"Public Offer"**), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the Financial Conduct Authority, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the Financial Conduct Authority in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms contemplating such Public Offer, 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 Public Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA) in the United Kingdom subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to article 23 of the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

For the purposes of this provision, the expression **"offer of Notes to the public"** in relation to any Notes 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 for the Notes.

Other regulatory restrictions in the United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (b) 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.

Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948), as amended (the **"FIEA"**). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer to sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organized under the laws of Japan) or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident in Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, FIEA and other relevant laws and regulations of Japan.

Singapore

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that this Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, each Dealer has 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 or sold any Notes or caused the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Notes or cause the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, this Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Notes, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (as defined in section 4A of the SFA) pursuant to section 274 of the SFA, (ii) to a relevant person (as defined in section 275(2) of the SFA) pursuant to section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in section 275 of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Notes are subscribed or purchased under section 275 of the SFA by a relevant person which is:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee of which is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of which is an individual who is an accredited investor,

securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in section 2(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Notes pursuant to an offer made under section 275 of the SFA except:

- (i) to an institutional investor or to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in section 275(1A) of the SFA, or section 276(4)(i)(B) of the SFA;
- (ii) where no consideration is or will be given for the transfer;
- (iii) where the transfer is by operation of law;
- (iv) as specified in section 276(7) of the SFA; or
- (v) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018.

Switzerland

This Prospectus is not intended to constitute an offer or solicitation to purchase or invest in the Notes. The Notes may not be publicly offered, directly or indirectly, in Switzerland within the meaning of the Swiss Financial Services Act ("**FinSA**") and no application has or will be made to admit the Notes to trading on any trading venue (exchange or multilateral trading facility) in Switzerland. Neither this Prospectus nor any other offering or marketing material relating to the Notes constitutes a prospectus pursuant to the FinSA, and neither this Prospectus nor any other offering or marketing material relating to the Notes may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of thyssenkrupp AG and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for thyssenkrupp AG and its affiliates in the ordinary course of business. Furthermore, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions, which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Authorization

The establishment of the Programme and the issue of Notes was duly authorized by resolutions of the Management Board of thyssenkrupp AG dated 6 May and 1 July 2002. An increase in the Programme amount from € 3,000,000,000 to currently € 10,000,000,000 was duly authorized by a resolution of the Management Board of thyssenkrupp AG dated 2 March 2009.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of each Tranche of Notes by thyssenkrupp AG will be used for general financing purposes of the thyssenkrupp Group. If in respect of any particular issue there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the applicable Final Terms.

Method to determine the yield

The method to determine the yield is the ICMA method. The ICMA method determines the effective interest rate of the fixed rate Instruments taking into account accrued interest on a daily basis.

Listing and Admission to Trading of the Notes

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Regulated Market *"Bourse de Luxembourg"*.

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"). The appropriate German securities number (WKN) (if any), Common Code, ISIN, Classification of Financial Instrument Code (CFI) (if any) and Financial Instrument Short Name (FISN) (if any) for each Tranche of Notes allocated by CBF, CBL and Euroclear will be specified in the applicable Final Terms.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The specified pages of the following documents are incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus:

thyssenkrupp AG

Audited Group Financial Statements as of and for the fiscal year ended 30 September 2021

Extracted from the thyssenkrupp AG Group Annual Report 2020/2021

– thyssenkrupp group - statement of financial position	– page 156 to page 157
– thyssenkrupp group - statement of income	– page 158
– thyssenkrupp group - statement of comprehensive income	– page 159 to page 160
– thyssenkrupp group - statement of changes in equity	– page 161 to page 162
– thyssenkrupp group - statement of cash flows	– page 163 to page 164
– thyssenkrupp group - notes to the financial statements	– page 165 to page 254
– Independent Auditor's Report	– page 255 to page 263

The thyssenkrupp AG Group Annual Report 2020/2021 can be found on the following website:
<http://dl.bourse.lu/dlp/109e9466c175104cbebabd44d044c3b1aa>

thyssenkrupp AG

Audited Group Financial Statements as of and for the fiscal year ended 30 September 2020

Extracted from the thyssenkrupp AG Group Annual Report 2019/2020

– thyssenkrupp group - statement of financial position	– page 150 to page 151
– thyssenkrupp group - statement of income	– page 152
– thyssenkrupp group - statement of comprehensive income	– page 153 to page 154
– thyssenkrupp group - statement of changes in equity	– page 155 to page 156
– thyssenkrupp group - statement of cash flows	– page 157 to page 158
– thyssenkrupp group - notes to the financial statements	– page 159 to page 249
– Independent Auditor's Report	– page 250 to page 257

The thyssenkrupp AG Group Annual Report 2019/2020 can be found on the following website:
<http://dl.bourse.lu/dlp/10e52d193ab60f4c20b948f7b88f3cfa01>

Any information not incorporated by reference into this Prospectus but contained in one of the documents mentioned as source documents in the cross reference list above is either not relevant for the investor or covered in another part of this Prospectus.

Availability of Documents

Any document incorporated herein by reference will be available for inspection at the specified offices of thyssenkrupp AG during normal business hours. The Issuer will provide, without charge, to each person to whom a copy of this Prospectus has been delivered, upon the request of such person, a copy of any or all of the documents incorporated herein by reference. Requests for such documents should be directed to thyssenkrupp AG at its office set out at the end of this Prospectus.

THE ISSUER

thyssenkrupp AG
thyssenkrupp Allee 1
45143 Essen
Germany

ARRANGER

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstrasse 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

DEALERS

Bayerische Landesbank
Brienner Strasse 18
80333 München
Germany

BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 Paris
France

Citigroup Global Markets Europe AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

J.P. Morgan AG
Taunustor 1 (TaunusTurm)
60310 Frankfurt am Main
Germany

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 München
Germany

FISCAL AND PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

LEGAL ADVISORS

To the Dealers

Clifford Chance Partnerschaft mbB
Junghofstraße 14
60311 Frankfurt am Main
Germany

INDEPENDENT AUDITORS

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-List-Straße 20
45128 Essen
Germany