
Debt Issuance Programme Prospectus
12 January 2023

*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8(1) of Regulation (EU) No 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended or superseded (the "**Prospectus Regulation**"), of thyssenkrupp AG in respect of non-equity securities within the meaning of article 2 (c) of the Prospectus Regulation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 12 January 2024. 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".

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

This Prospectus 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 stabilization manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilization manager(s) (the "Stabilization Managers")) 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 Stabilization Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilization 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 ended 30 September 2022 (the "**fiscal year 2021/2022**"), 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.

Forward-Looking Statements

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.

Alternative Performance Measures

Certain financial measures, so-called alternative performance measures ("**APM**") presented in this Prospectus and in the documents incorporated by reference are not recognised financial measures under International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**IFRS**") or any other generally accepted accounting principles ("**GAAP**") and may therefore not be considered as an alternative to the financial measures defined in the accounting standards in accordance with generally accepted accounting principles. The APM are intended to supplement investors' understanding of the Issuer's financial information by providing measures which investors, financial analysts and management use to help evaluate the Issuer's financial leverage and operating performance. Special items which the Issuer does not believe to be indicative of ongoing business performance are excluded from these calculations so that investors can better evaluate and analyse historical and future business trends on a consistent basis. Definitions of these APM may not be comparable to similar definitions used by other companies and are not a substitute for similar measures according to IFRS or any other GAAP.

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, as amended (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.

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 or superseded ("**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.

Benchmark Regulation – Statement in relation to Administrator's Registration

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").

As at the date of this Prospectus, EMMI does 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").

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	5
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.....	57
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES – GERMAN LANGUAGE VERSION	71
OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	72
OPTION II – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	93
OPTION III – Emissionsbedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen.....	114
FORM OF FINAL TERMS (<i>MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN</i>)	129
THYSSENKRUPP AG AS ISSUER.....	152
TAXATION	177
GENERAL INFORMATION	178
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE.....	184

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.

The risk factors are divided into the following categories depending on their nature:

Risk factors regarding the Issuer

- I. Risk from external parameters
- II. Financial risks
- III. Compliance risks and legal risks
- IV. Risks from operating activities
- V. Specific risks for thyssenkrupp Group's operations

Risk factors regarding the Notes

- VI. Risks relating to the nature of the Notes
- VII. Risks relating to specific terms and conditions of the Notes
- VIII. Risks relating to laws and regulations applicable to the Notes
- IX. Risks associated with Green Bonds
- X. Risks associated with Sustainability-linked Notes

RISK FACTORS REGARDING THE ISSUER

I. RISKS FROM EXTERNAL PARAMETERS

Macroeconomic risks

The Group will face economic risks if positive impetus is not forthcoming from the general economy and markets of relevance for thyssenkrupp, and the macroeconomic development may be below the economic forecasts.

Global economic growth forecasts are exposed to extreme uncertainty, depending on the future course of the war in the Ukraine, the possibility that the conflict could spread to other geographical areas and the economic impacts of the war. Further restrictions on the supply of oil and gas, high prices for electricity, energy, raw materials and other inputs in a highly volatile environment and the related fears of further rise in inflation rates with a negative effect on both the customer spending and investment behaviour. Persistent or more severe bottlenecks in the supply of production inputs represent considerable risks for future macroeconomic development and could adversely affect thyssenkrupp's business activities.

Current risk factors also result from the uncertainty about the future development of the coronavirus pandemic, especially regarding new virus mutations and renewed lockdowns could adversely affect thyssenkrupp's business activities.

Risks also exist as a result of the mushrooming of debt especially in some European countries in recent years. The numerous state support measures to mitigate the reduction in purchasing power, the effects of the coronavirus pandemic and the uncertainty caused by volatile exchange rates and further interest rate rises 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 and lasting slowdown in China in the medium term, could also have a dampening effect.

Exogenous shocks could have major effects on the global economy and would also effect thyssenkrupp.

thyssenkrupp may not be able to respond to evolving market trends with innovative products and services on competitive terms, which could adversely affect thyssenkrupp Group's operations future business success.

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.

Any of the above factors may adversely affect thyssenkrupp's business, prospects, financial position and results of operation.

II. FINANCIAL RISKS

Liquidity risk

thyssenkrupp AG may be negatively impacted by adverse deposit, hedging and/or financing conditions (incl. payment terms). Further, financial agreements to which thyssenkrupp AG is a party may not be prolonged or might be terminated in whole or in part. These financing conditions impacts may occur 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 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 thyssenkrupp Group has a certain amount of trade receivables due from customers. The Group is exposed to the risk that the credit quality of some of its customers may deteriorate and in the worst case that a many of its customers may default on their obligations to the Group simultaneously or within a short timeframe. This type of credit risk is influenced by, among other factors, customers' financial strength, collateral quality, overall demand for thyssenkrupp's products and general macroeconomic conditions. The Group is also exposed to the risk of deterioration of the credit quality of its contractual counterparties in financial instruments transactions. If the credit quality of an issuer of these financial instruments were to deteriorate, or if such an issuer became insolvent, this may result in valuation and other losses if the Group sells the financial instrument before or at its maturity. If the macroeconomic environment were to deteriorate in the future, the magnitude and likelihood of the risks described above could increase and the Group may have to increase its risk provisioning, which would adversely affect its results of operations and financial condition.

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. Due to the higher cost of capital as a result of rising interest rates, thyssenkrupp might be subject to impairment risks.

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. Any breach of applicable legislation and regulations with the aim of trying to gain competitive advantages 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.

Litigation risks

Litigation risks can result from claims of different nature and official investigations as well as regulatory or administrative court proceedings 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.

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 delays in individual project phases can occur.

Differences in the interpretation of contracts, technical problems and quality problems with sub-suppliers can result in delays, increased costs or litigation.

The materialization of the aforementioned risks could lead to delivery delays or restrictions or interruptions and have adverse effect on thyssenkrupp's business, results of operations, financial conditions and prospects.

Procurement risks

Depending on global crises or the specific market situation, the availability of some starting materials (e.g. semiconductor products), energy sources (e.g. gas) or transport routes can be restricted, and purchasing prices for raw materials and energy can fluctuate significantly. thyssenkrupp may be unable to pass on rising procurement prices to customers, which might have a significant negative effect on thyssenkrupp's financial position.

Due to price fluctuation, inflation or other reasons, suppliers may fail to deliver or even be lost permanently, which might in turn jeopardize thyssenkrupp's production and the fulfilment of contractual obligations towards their customers.

As energy costs (electricity, natural gas) could further increase also considerably in the future, thyssenkrupp is still subject to price risks.

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 to 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. It cannot be excluded that environmental damages occur or are discovered in the future. thyssenkrupp bears the risk of cost-intensive remediation and removal of such environmental damages and potential related fines. Finally, there is a risk of an adverse impact to the value of the affected real estate.

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 is internationally present in different sectors with a widely differentiated product and customer structure. Therefore, global, regional or supraregional crises 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 thyssenkrupp's internal and external business processes as well as the growing use of cloud-based information processing and the widening interconnectedness of digital infrastructure 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. Targeted attacks on IT systems have also become a component of military warfare. Particularly in connection with the ongoing war in the Ukraine, there is an increased risk of such incidents even beyond the current area of conflict and thereby of increasing attacks on IT solutions and systems through which even physical infrastructure can be destroyed or damaged.

Personnel risks

thyssenkrupp Group's staff and managers with their commitment to thyssenkrupp are of central importance to thyssenkrupp's success. Factors such as demographic changes and employer attractiveness, as well as an increasingly competitive market impose a risk not to be able to find key personnel with the necessary qualifications to fill vacancies and even a risk to lose competent employees. This is a particular issue for positions in the field of engineering.

Any of the above factors may adversely affect thyssenkrupp's business, prospects, financial position and results of operation.

V. SPECIFIC RISKS FOR THYSSENKRUPP GROUP'S OPERATIONS

Since the **Materials Services** business segment maintains a worldwide presence, broad customer base and high degree of diversification, it 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. Supply chain disruption is becoming increasingly frequent and widespread – whether due to the war in the Ukraine, sanctions, market foreclosure, climate change or still due to the coronavirus pandemic.

Although financial instruments are used for hedging, thyssenkrupp is exposed to bad debt risks.

In **Industrial Components** the Bearings business is subject to increased economic volatility as a consequence of political crises and to demand risks in the wind energy sector as a result of dependence on national incentive programs for renewable energies or delays in the implementation of decarbonization initiatives. 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 as well as translation and transaction risks relating to exchange rates imply sales risks for the Forged Technologies business. The transition to an energy system dominated by renewable energy sources and the development of electricity and gas prices are challenges for the energy-intensive industry at Forged Technologies.

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 a slump in demand are possible and may result in order deferrals or cancellations. The supply bottlenecks caused by the war in the Ukraine and the coronavirus pandemic, especially the continued shortage of semiconductor products, are resulting in delivery delays and could jeopardize the business prospects there. Restrictions in China due to the coronavirus pandemic are contributing to increases in the price of raw materials and intermediates, with the risk that rising raw material prices cannot be passed on fully or without some delay to customers.

Trade restrictions such as possible tariffs on automobile exports or auto parts pose additional risks. As a consequence of the tense supply-chain situation in the automotive industry, there is a risk of sudden decreases in the volume of orders or cancellation of orders by customers, which could lead to production stoppages in the business segment.

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.

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. In general, there is a highly competitive intensity on the market for carbon flat steel, and particularly there is a risk of fluctuating demand caused by disruption of the customers' supply chains as a result of the semiconductor crisis and the war in Ukraine.

Steel Europe encounters the risk of rising raw material and energy prices. Given the possible shortage of natural gas and the fact that it is not possible to switch production processes to oil or coal, there is a heightened risk of production restrictions and, if the procurement of gas falls below a minimum level, a risk of shutdowns or technical damage to Steel Europe's equipment.

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 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 for CO₂ emission allowances could arise from the emissions trading directive for the fourth trading period (2021 to 2030) of the EU emissions trading system, for example due to the mechanisms introduced to reduce allowances and the implementation of the EU's climate targets by 2030.

The move towards an energy system dominated by renewable energy sources for the supply of gas and electricity in Germany is creating major additional challenges for energy-intensive industries such as the steel industry. For its green transformation the steel industry needs to be able to rely on the availability of a sufficient quantity of electricity from renewable resources at competitive prices.

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.

General economic risks could pose a threat to the investment climate especially for the plant engineering business. The execution of major long-term contracts and technically complex orders as well as fluctuating raw materials prices or supply bottlenecks can also influence the project situation and the margins on future projects.

At Springs & Stabilizers and Automation Engineering there is a continued uncertainty with regard to future offtake volumes as a result of the ongoing semiconductor crisis and other supply bottlenecks in the automotive industry.

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 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".

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 EURIBOR or any other "benchmark", in particular, if the methodology or other terms of the EURIBOR or such other "benchmark" are changed in order to comply with the requirements of the Benchmark Regulation. The new hybrid calculation of EURIBOR has already been adapted to the requirements of the Benchmark Regulation. However, the EURIBOR is also subject to constant review and revision. It is currently not foreseeable whether EURIBOR will continue to exist permanently and beyond 2025. Further, 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 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 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, the Fiscal and Paying Agent, the Calculation Agent 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.

Finally, under the terms of the Benchmark Regulation, the European Commission was also granted powers to designate a replacement for certain critical "benchmarks" contained in contracts governed by the laws of an EU Member State (such as the Notes), where that contract does not already contain a suitable fallback. There can be no assurance, that the fallback provisions of the Notes would be considered suitable. Accordingly, there is a risk that any Notes linked to or referencing a "benchmark" would be transitioned to a replacement "benchmark" selected by the European Commission. There is no certainty at this stage what any such replacement "benchmark" would be.

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 allocate an amount equal to the net 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 or the Dealers that the use of proceeds of the Green Bonds will meet or continue to meet on an ongoing basis any or all investor expectations regarding investment in "green bond", "green" or "sustainable" or 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 allocate an amount equal to the net proceeds of such Green Bonds specifically for a portfolio of eligible green projects, there can be no assurance by the Issuer, the Dealers or any other person 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 by the Issuer, the Dealers or any other person to buy, sell or hold Green Bonds. No assurance is given by the Issuer or the Dealers 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 by the Issuer, the Dealers or any other person 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, the Dealers 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, the Dealers 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, the Dealers 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

(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.

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.

(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).

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*).

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

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

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

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

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

[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 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 [●].

[●]

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

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.

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 Change of Control insert:

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

- (a) A Put Event will be deemed to occur if:
- (i) any person or persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly own(s) or acquire(s) (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) (I) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (II) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at a general meeting of the Issuer (each, a "**Change of Control**"); and
 - (ii) at the time of the occurrence of a Change of Control, the Notes or the Issuer carry a credit rating requested by the Issuer from any of Moody's Investors 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.

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.]

- (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.]

§ 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

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*).

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.

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(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

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*).

Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[in the case of 30E/360 or Eurobond Basis 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 at the Option of the Holder in case of a Change of Control insert:

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

- (a) A Put Event will be deemed to occur if:
 - (i) any person or persons acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly own(s) or acquire(s) (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) (I) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (II) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at a general meeting of the Issuer (each, a "**Change of Control**"); and
 - (ii) at the time of the occurrence of a Change of Control, the Notes or the Issuer carry a credit rating requested by the Issuer from any 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.

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.

In the case
of Notes
which are
unlisted
insert:

(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.

- (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.*]

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 Emittenten sowie bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

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

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.

- (4) *Clearingsystem*. Jede Globalurkunde 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 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**

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).

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 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 Beobachtungstichtag und ein/zwei/drei KPI, ist folgendes anwendbar:

**Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
mit Zins
Sustainability
Step-up mit
einem
Nachhaltigke-
its-
Leistungsken-
nzahl
Beobachtung
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 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 [●].

[●]]

§ 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 Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen mit 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**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht, vorbehaltlich des Eintritts eines Anpassungs-Ereignisses, dem Nennbetrag.

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

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:

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.]]

[[(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

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

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.】

[[(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.

Ungeachtet herein 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)** **und § 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 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 (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 verbrieften 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 verbrieften 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 beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

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

[Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

§ 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.]

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.

- (4) *Clearingsystem*. Jede Globalurkunde 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 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.]

(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 Anleihekaptalkapitalmarkttransaktionen 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 Anleihekaptalkapitalmarkttransaktionen 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 Zinsberechnungszeitraumes, 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.]

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).

§ 4 ZÄHLUNGEN

- (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.

- (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 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 **"Rückzahlungsmittelung"**), 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 Rückzahlungsmittelung 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
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

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

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

Berechnungsstelle: **【Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen】**

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle 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, abziehen oder einzubehalten sind.

Ungeachtet hierin enthaltener anders lautender Bestimmungen darf die Emittentin Beträge, wie von den Regeln der Abschnitte 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (oder geänderten oder nachfolgenden Vorschriften) verlangt, auf Grund von zwischenstaatlichen Verträgen oder Durchführungsvorschriften, die von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Vorschriften verabschiedet wurden, oder gemäß eines Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, als Folge dessen, dass ein Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein Intermediär, der kein

Erfüllungsgehilfe der Emittentin ist, nicht berechtigt ist, Zahlungen ohne FATCA Einbehalt zu erhalten, einbehalten oder abziehen ("**FATCA Einbehalt**"). Die Emittentin hat keine Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen oder zu einer anderweitigen Entschädigung eines Gläubigers für solche FATCA Einbehalte, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogen oder einbehalten werden.

- (2) *Sitzverlegung der Emittentin.* Im 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 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.]

§ 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
Schuldver-
schreibungen
, die von
Anfang an
durch eine
Dauer-
globalurkund
e 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
Schuldver-
schreibungen
, die
anfänglich
durch eine
vorläufige
Globalurkund
e 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.* Die Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus

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.

den 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 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⁾

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).

- (3) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[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 zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen 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 vorgeht.

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.

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)

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
, die an
keiner Börse
notiert sind,
einfügen:

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.

- (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 "**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.](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 "**PRIIPs-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.](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 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.](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

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.

ersetzen 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 PRIIPs-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 PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.](¹⁶)

[SUSTAINABILITY PREFERENCES WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 2 (7) DELEGATED REGULATION (EU) 2021/1253 – The product approval process of [the/each] manufacturer in respect of the Notes has led to the conclusion that [an amount equal to the proceeds of the issuance of the Notes shall be invested to a minimum proportion of [include relevant percentage] in [environmentally sustainable investments as defined by Regulation (EU) 2020/852 ("**EU Taxonomy**"). The Issuer shall invest in [include relevant environmental objective(s)]] [sustainable investments as defined by Regulation (EU) 2019/2088 ("**SFDR**"). The Issuer shall invest in [include relevant sustainable investment(s)]]]. [the Notes consider principal adverse impacts on sustainability factors[, inter alia, [insert considered sustainability factor(s)]]]. [the Notes have a focus on [environmental][social][governance] criteria [or] [a combination of [include combined criteria]]]. The Notes are being issued in accordance with the [EU Green Bond Standard][ICMA [Green][Social] Bond Principles][insert other applied reputable standard]].][●]

[NACHHALTIGKEITSPRÄFERENZEN IM SINNE VON ARTIKEL 2 NUMMER 7 DER DELEGierten VERORDNUNG (EU) 2021/1253 – Das Produktgenehmigungsverfahren [des/jedes] Konzepteurs im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat zu dem Ergebnis geführt, dass [ein Betrag in Höhe des Emissionserlöses der Schuldverschreibungen zu einem Mindestanteil von [relevanten Prozentsatz angeben] in [ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 ("**EU-Taxonomie**") investiert werden soll. Die Emittentin investiert in [relevante(s) Umweltziel(e) angeben].][nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 ("**SFDR**") investiert werden soll. Die Emittentin investiert in [relevante(s) nachhaltige(s) Investment(s) einfügen].][die Schuldverschreibungen wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren[, unter anderem, [berücksichtigte(n) Nachhaltigkeitsfaktor(en) einfügen]] berücksichtigen.] [die Schuldverschreibungen einen Schwerpunkt auf [ökologische][soziale][Governance] Kriterien [oder] [eine Kombination von [kombinierte Kriterien einfügen]] haben. Die Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit dem [EU Green Bond Standard][ICMA [Green][Social] Bond Principles][anderen angewandten anerkannten Standard einfügen] begeben.][●]

[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 12 January 2023
vom 12. Januar 2023

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 12 January 2023 (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 12. Januar 2023 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 zusammengekommen 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).

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.

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 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 []
Festgelegte Währung

Aggregate Principal Amount []
Gesamtnennbetrag

Aggregate Principal Amount in words []
Gesamtnennbetrag in Worten

Specified Denomination []
Festgelegte Stückelung

☐ **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. <i>per annum</i>
Zinssatz	[]	% <i>per annum</i>

Interest Commencement Date	[]
Verzinsungsbeginn	

Fixed Interest Date(s)	[]
Festzinstermin(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	[]
Festzinstermin, 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. <i>per annum</i>
Ursprünglicher Zinssatz	[]	% <i>per annum</i>

Interest Commencement Date	[]
Verzinsungsbeginn	

Fixed Interest Date(s)	[]
Festzinstermin(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	[]
Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht	

Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination)	[]
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)	
(für jede festgelegte Stückelung)	

²⁰ If not applicable, the following items may be deleted.
 Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.

Adjusted Rate of Interest <i>Angepasster Zinssatz</i>	[Sum of the Original Interest Rate and [●] per cent. per annum] [●] <i>[Summe aus dem Ursprünglichen Zinssatz und [●]% per annum] [●]</i>
Step-up Date <i>Step-up Tag</i>	[●] [Interest Payment Date immediately following the earlier of the Notice Date or the [fifth] [●] Business Day after at the end of the Deadline] <i>[●] [Zinszahlungstag, der dem Mitteilungstag oder dem [fünften] [●] Geschäftstag nach Ende der Ausschlussfrist unmittelbar nachfolgt, je nachdem was früher eintritt]</i>
Notice Date <i>Mitteilungstag</i>	Not later than on [fifth] [●] Business Day after the end of the Deadline <i>Spätestens [fünfter] [●] Geschäftstag nach Ende der Ausschlussfrist</i>
Deadline <i>Ausschlussfrist</i>	[]
Step-up Event <i>Step-up-Ereignis</i>	[One KPI] [Two KPI] [Three KPI] <i>[Ein KPI] [Zwei KPI] [Drei KPI]</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>	[●] <i>[●]</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] <i>[Ja/Nein]</i>
Sustainable Performance Target Observation Date <i>Nachhaltigkeits-Leistungskennzahl Beobachtungsstichtag</i>	[]
Sustainability Report <i>Nachhaltigkeitsbericht</i>	[●] <i>[●]</i>

☐ **Floating Rate Notes (Option II)** ⁽²¹⁾
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II) ⁽²¹⁾

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

²¹ If not applicable, the following items may be deleted.
Falls nicht anwendbar, können die folgenden Angaben gelöscht werden.

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates []
Festgelegte Zinszahlungstage

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

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

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

☐ Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention

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

Interest Determination Date [first] [second] [TARGET] Business Day prior to the
commencement of the relevant Interest Period
*Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [TARGET] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen
Zinsperiode*

Margin [] per cent. per annum
Marge [] % per annum

Benchmark Event prior to the commencement of the first Interest Period (§ 3(3)(b)) [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
Benchmark-Ereignis vor Beginn der ersten Zinsperiode (§ 3(3)(b)) [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)☐ 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 Principal amount
Kein Anpassungs-Ereignis eingetreten Nennbetrag

²² Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

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

Adjustment-Event occurred <i>Anpassungs-Ereignis eingetreten</i>	[Principal amount plus an increase of [●] (corresponding to an increase of [●] bps)][●] [Nennbetrag zuzüglich einer Erhöhung um [●] (entsprechend einer Erhöhung um [●] Basispunkte)][●]
Notice Date <i>Mitteilungstag</i>	Not later than on [fifth] [●] Business Day after the end of the Deadline Spätestens [fünfter] [●] Geschäftstag nach Ende der Ausschlussfrist
Adjustment Event <i>Anpassungsereignis</i>	[One KPI] [Two KPI] [Three KPI] [Ein KPI] [Zwei KPI] [Drei KPI]
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 Beobachtungstichtag</i>	[]
Sustainability Report <i>Nachhaltigkeitsbericht</i>	[●] [●]

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

[Yes/No]

[Ja/Nein]

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

[]

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

[]

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

[Yes/No]

[Ja/Nein]

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

[]

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

[]

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

[Yes/No]

[Ja/Nein]

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

[Not applicable]

[Nicht anwendbar]

Addition of accrued interest
*Aufzinsung*Reference Price
Referenzpreis

[]

Amortization Yield
Emissionsrendite

[]

AGENTS (§ 6)**Calculation Agent**
Berechnungsstelle

[Not applicable]

[Nicht anwendbar]

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

[]

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⁾

Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ⁽²⁹⁾

[Applicable]
[Not applicable]
[Anwendbar]
[Nicht anwendbar]

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]
<i>Verkaufsverbot an Kleinanleger im UK ⁽³⁰⁾</i>	[Anwendbar]
	[Nicht anwendbar]

Eurosystem eligibility ⁽³¹⁾
EZB-Fähigkeit ⁽³¹⁾

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility	[Yes][No]
<i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden</i>	[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 <i>Common Code</i>	[]
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	[]
German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[]
Financial Instrument Short Name (FISN) <i>Emittenten- und Instrumenten-Kurzname (FISN)</i>	[Not applicable] [] <i>[Nicht anwendbar]</i>
Classification of Financial Instrument Code (CFI) <i>Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI-Code)</i>	[Not applicable] [] <i>[Nicht anwendbar]</i>
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapierkennnummer</i>	[]

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 rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from <i>Einzelheiten zu vergangenen EURIBOR Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter</i>	Reuters EURIBOR01 Reuters EURIBOR01
Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the EURIBOR rates <i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die EURIBOR Sätze beeinflussen</i>	[Not applicable] [Please see § 3 of the Conditions] [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]
--	------------------------------------

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⁾	[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
--	---

Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Notes will be created	[Specify details]
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden	[Einzelheiten einfügen]

C. Terms and conditions of the offer⁽³⁵⁾	[Not applicable]
Bedingungen und Konditionen des Angebots ⁽³⁵⁾	[Nicht anwendbar]

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer	
Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung	

Conditions to which the offer is subject	[Specify details]
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt	[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]
---	-------------------

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	[Einzelheiten einfügen]
--	-------------------------

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process	[Specify details]
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot gilt und Beschreibung des Angebotsverfahrens	[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 <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	[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. <i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]

C.2 Various categories of potential investors ⁽³⁶⁾

Verschiedene Kategorien von potentiellen Investoren ⁽³⁶⁾

[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 ⁽³⁷⁾

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 <i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/ wird eine</i>	[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 Übernahmevertrags

[]

Material features of the Subscription Agreement
Hauptmerkmale des Übernahmevertrags

[]

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 []
Feste Zusage

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

Commissions ⁽⁴⁰⁾
Provisionen ⁽⁴⁰⁾

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahme provision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Stabilization Dealer(s)/Manager(s) [None] [Specify details]
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

D. Listing and admission to trading [Yes/No]
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme [Ja/Nein]

Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt und amtliches Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse

Date of admission []
Datum der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁽⁴¹⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel ⁽⁴¹⁾

All regulated markets, third country markets or MTFs [Yes/No]

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⁾

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⁾ [Ja/Nein]

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

☐ Other stock exchanges [Specify stock exchange]
Andere Börsen [Börse einfügen]

Issue Price [] per cent.
Ausgabepreis [] %

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 [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.

and description of the main terms of their commitment

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind, um Liquidität mittels Geld- und Briefkursen zur Verfügung zu stellen, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusage **[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]**

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 **[Not applicable]**
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts **[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

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.

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 verkauft【t】【en】 oder endgültig platziert【t】【en】, 【ist】【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 2021 and 30 September 2022 was PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Huyssenallee 58, 45128 Essen ("**PwC**"). PwC audited thyssenkrupp AG's consolidated financial statements as of and for the fiscal years ended 30 September 2021 and 30 September 2022 ("**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 2021 and 30 September 2022. 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

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. 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. Irrespective of the deconsolidation already recognized, subsequent expenses and income as well as cash flows directly related to the sale of the elevator activities are continued to be reported separately in the consolidated statement of income and in the consolidated statement of cash flows.

As part of the transformation and strategic realignment, thyssenkrupp is also focusing on its portfolio. 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 in the line items "Assets held for sale" and "Liabilities associated with assets held for sale". Expenses and income were continued to be presented as income from continuing operations until the date of disposal.

On 29 July 2021, thyssenkrupp signed an agreement with FLSmidth to sell the mining business. The sale of the mining disposal group was completed in August 2022.

On 5 August 2021, thyssenkrupp signed an agreement with FMC Beteiligungs KG to sell Infrastructure in the Multi Tracks segment. The sale of the infrastructure disposal group was completed in November 2021 with the exception of the Australian activities, which was completed on 31 January 2022.

On 16 September 2021, thyssenkrupp signed an agreement with Arvedi Group, Italy, to sell the stainless steel business (stainless steel plant in Terni, Italy, (AST) including the associated sales organization in Germany, Italy and Turkey) from the Multi Tracks segment. The sale of the stainless steel business disposal group was completed in January 2022.

As of 30 September 2022, property, plant and equipment relating to two properties in the Dortmund area held for sale in the Steel Europe segment are reported in the line item "Assets held for sale" in the statement of financial position.

For further information see Section "Organizational and management structure" as well as Note 3 "Discontinued operation, disposal groups and single assets held for sale" and Note 24 "Segment reporting" in the audited Group Financial Statements as of and for the fiscal year ended 30 September 2022.

Financial information as of and for fiscal years ended 30 September 2021 and 2022 presented in this Prospectus are derived from the audited Group Financial Statements as of and for the fiscal year ended 30 September 2022, the Company's accounting records or internal management reporting systems.

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-German GAAP 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 international standards on auditing ("ISA") nor any other auditing standards and should be read in connection with the explanations hereinafter.

THYSSENKRUPP IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2021	Full group ⁴⁴	Year ended Sept. 30, 2021	Group – continuing operations
			Year ended Sept. 30, 2022		Year ended Sept. 30, 2022
Sales	million €	34,015	41,140	34,015	41,140
EBIT	million €	451	1,827	457	1,819
EBIT margin	%	1.3	4.4	1.3	4.4
Adjusted EBIT	million €	796	2,062	796	2,062
Adjusted EBIT margin	%	2.3	5.0	2.3	5.0
Income/(loss) before tax	million €	95	1,396	101	1,387
Net income/(loss) or earnings after tax	million €	(25)	1,220	(19)	1,212
attributable to thyssenkrupp AG's shareholders	million €	(115)	1,136	(109)	1,127
Operating cash flows	million €	92	617	94	618
Cash flow for investments	million €	(1,485)	(1,304)	(1,485)	(1,304)
Cash flow from divestments	million €	975	1,027	975	1,027
Free cash flow	million €	(418)	340	(416)	341
Free cash flow before M&A	million €	(1,273)	(476)	(1,273)	(476)
Net financial assets (Sept. 30)	million €	(3,586)	(3,667)		
Total equity (Sept. 30)	million €	10,845	14,742		
Employees (Sept. 30)		101,275	96,494		

EBIT provides information on the profitability of a unit. It contains all elements of the income statement relating to operating performance. These include 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 sales.

Adjusted EBIT is EBIT adjusted for special items, i.e. restructuring expenses, impairment losses, impairment reversals and disposal gains and losses. It is more suitable than EBIT for comparing operating performance over several periods.

Adjusted EBIT margin is the ratio of Adjusted EBIT to sales.

⁴⁴ Includes respective amounts of the discontinued operations; see Note 3 "Discontinued operation, disposal groups and single assets held for sale" of the audited Group Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2022.

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, 2021	Year ended Sept. 30, 2022
Adjusted EBIT as presented in segment reporting (Full group)	796	2,062
Special items		
<i>Materials Services</i>	7	133
<i>Industrial Components</i>	(24)	17
<i>Automotive Technology</i>	(30)	(56)
<i>Steel Europe</i>	(175)	(313)
<i>Marine Systems</i>	(1)	(8)
<i>Multi Tracks</i>	(89)	29
<i>Corporate Headquarters</i>	(43)	(38)
<i>Reconciliation</i>	17	(8)
<i>Group continuing operations</i>	(340)	(244)
<i>Discontinued elevator operations</i>	(6)	9
Special Items (Full group)	(346)	(235)
EBIT as presented in segment reporting (Full group)	451	1,827
+ Non-operating income/(expense) from companies accounted for using the equity method (Full group)	(136)	(259)
+ Finance income (Full group)	725	1,291
– Finance expense (Full group)	(962)	(1,431)
– Items of finance income assigned to EBIT based on economic classification (Full group)	(2)	(4)
+ Items of finance expense assigned to EBIT based on economic classification (Full group)	19	(28)
Income/(loss) Full group (net of tax)	95	1,396
– Income/(loss) from discontinued operations (before tax)	6	(9)
Income/(loss) from continuing operations before tax as presented in the statement of income	101	1,387

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, 2021	Year ended Sept. 30, 2022
Operating cash flows – continuing operations (consolidated statement of cash flows)	94	618
Cash flows from investing activities – continuing operations (consolidated statement of cash flows)	(510)	(277)
Cash flow for investments	(1,485)	(1,304)
<i>Purchase of investments accounted for using the equity method and non-current financial assets</i>	(1)	(7)
<i>Expenditures for acquisitions of consolidated companies net of cash acquired</i>	(36)	(1)
<i>Capital expenditures for property, plant and equipment (inclusive of advance payments) and investment property</i>	(1,404)	(1,247)
<i>Capital expenditures for intangible assets (inclusive of advance payments)</i>	(44)	(49)
Cash flow from divestments	975	1,027
<i>Proceeds from disposals of previously consolidated companies net of cash disposed</i>	1	855
<i>Proceeds from disposals of property, plant and equipment and investment property</i>	122	171
<i>Proceeds from disposals of intangible assets</i>	1	0
<i>Proceeds from disposals of time deposits</i>	850	0
Free cash flow – continuing operations (FCF)	(416)	341
–/+ Cash inflow/cash outflow resulting from material M&A transactions	121	(699)
Adjustment due to IFRS 16	(128)	(118)
Adjustment due to time deposits	(850)	0
Free cash flow before M&A – continuing operations (FCF before M&A)	(1,273)	(476)
Discontinued elevator operations	0	0
Free cash flow before M&A – Full group (FCF before M&A)	(1,273)	(476)

Free Cash Flow before M&A permits a liquidity-based assessment of performance in a 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 are calculated as the difference between cash, 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 – where applicable – 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, 2021	Sept. 30, 2022
Financial debt	5,440⁴⁵	3,981
Cash, cash equivalents and time deposits	(9,017) ⁴⁶	(7,638) ⁴⁷
Current debt instruments	(9)	(10)
Net financial assets (Full group)	(3,586)	(3,667)

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 on 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 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

thyssenkrupp AG is the parent company of the thyssenkrupp Group. As of 30 September 2022, 312 companies and 19 investments accounted for by the equity method are included in the consolidated financial statements of thyssenkrupp AG; overall thyssenkrupp consolidates companies from 48 countries.

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 – comprising the two business units Bearings and Forged Technologies,
- Automotive Technology,
- Steel Europe,

⁴⁵ 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.

⁴⁶ Includes cash and cash equivalents as presented in the statement of financial position in the amount of € 8,974 million and cash and cash equivalents of disposal groups in the amount of € 42 million.

⁴⁷ Corresponds to cash and cash equivalents as presented in the statement of financial position.

- Marine Systems, and
- Multi Tracks – an independent segment in which thyssenkrupp bundles businesses for which it is considering a different ownership structure in the short to medium 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.

Service units are combined at two companies, thyssenkrupp Services GmbH and thyssenkrupp Information Management GmbH. They provide cross-cutting services to the businesses and Corporate Headquarters. Furthermore, four regional platforms offer services required by the operating businesses in the various regions.

thyssenkrupp AG is responsible for the strategic management of the Group. 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 customers and markets as well as technologies, products and business-specific developments.

Materials
Services

Sales
€16,444 million

Adjusted EBIT
€837 million

- Global materials distributor
- Customer-specific processing, warehousing and logistics services
- Intelligent solutions for more sustainable, digital supply chains

Industrial
Components

Sales
€2,766 million

Adjusted EBIT
€234 million

- Manufacture of slewing rings, antifriction bearings and seamless rolled rings for wind energy and various industrial applications (Bearings)
- Manufacture of forged components and system solutions for the resource, construction and mobility sectors (Forged Technologies)

Automotive
Technology

Sales
€4,825 million

Adjusted EBIT
€108 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

Sales
€13,156 million

Adjusted EBIT
€1,200 million

- Production of flat carbon steel for the automotive industry and many other sectors
- Further implementation of Strategy 20-30 with a focus on premium products with higher stability, optimized surfaces and thinner, higher-performance sheets for electromobility
- Establishing climate-neutral steel production as part of the tkH2Steel transformation project

Marine
Systems

Sales
€1,831 million

Adjusted EBIT
€32 million

- System provider in submarine and surface vessel construction and in maritime electronics and security technology

Multi
Tracks

Sales
€4,101 million

Adjusted EBIT
€(173) million

- Plant construction, including for the chemical and cement industries
- Supplier of powertrain and battery production lines and manufacturer of springs and stabilizers for the automotive industry
- Provider of technologies for highly efficient electrolysis plants, in particular for the production of green hydrogen on an industrial scale

⁴⁸ Sales and Adjusted EBIT are presented as of 30 September 2022.

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 driving forward the transformation of the company resolved in May 2019 and specified in more detail 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 by its three action areas: performance, portfolio and people.

Performance

The overarching goal of the transformation process is to boost the performance and competitiveness of all thyssenkrupp businesses. Each unit has been set an individual profitability target, based on a benchmark analysis. These are translated into goals and specific measures with the aid of the identified value drivers. These value drivers are reviewed, adjusted where necessary and monitored in regular dialog between the holding company and the relevant decentralized unit. The businesses' management teams bear full responsibility for the results. Furthermore, in December 2021, medium-term targets were published for the Group and at segment level. At the start of thyssenkrupp's 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 have already been completed, are currently being implemented or have been supplemented by new measures. thyssenkrupp identified scope to cut nearly 13,000 jobs across the Group. Around 9,950 of these jobs have been shed in the past three fiscal years. As part of the performance action area, thyssenkrupp is also focusing more strongly on performance culture throughout the Group and taking systematic steps to continuously enhance its competitiveness. This also includes the ongoing development and stringent alignment of thyssenkrupp's compensation systems to the success factors of the individual businesses.

Portfolio

thyssenkrupp continuously examines and evaluates the development potential of the individual businesses to find the constellation that offers the best future prospects for these units. 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 individual businesses – in both economic terms and in relation to climate protection – is more important than specific ownership structures.

On the basis of its market position and competitive strength, thyssenkrupp still sees good development potential for Materials Services. At Industrial Components, thyssenkrupp assumes that, in the medium term, the wind energy business in particular will benefit from continued market growth. thyssenkrupp will keep the Automotive Technology business within the Group. However, in line with the industry trend for collaboration, alliances and development, partnerships are also conceivable on a selective basis. Therefore, thyssenkrupp is currently exploring a potential joint venture with the Japanese industrial group NSK for the steering business.

In implementation of the Strategy 20-30, thyssenkrupp is continuing to drive forward the development of the steel business on its own. In the fiscal year 2021/2022, thyssenkrupp made further progress in strengthening its competitiveness. Moreover, at the start of September 2022, investment in construction of the first direct reduction plant at its Duisburg site was approved, paving the way for the start of the green transformation. thyssenkrupp is still convinced that the strategy of positioning the steel business on a stand-alone basis creates good prospects for the future, despite the uncertain geopolitical and macroeconomic situation.

At Marine Systems, both the cost-cutting and performance measures and the order situation show a positive trend. Alongside higher global demand, additional opportunities for this segment come from the "Sondervermögen Bundeswehr" (Federal Armed Forces Investment Fund) and the long-term structural increase in Germany's defense budget. The acquisition of the MV Werften site in Wismar in June 2022 has expanded thyssenkrupp's strategic options for the construction of submarines and surface vessels. 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.

The Multi Tracks segment bundles businesses from various industries with very different and specific challenges, which are run with a view to active portfolio management. Since the start of the transformation, thyssenkrupp has reduced its portfolio with the disposal of individual activities and the closure of the heavy plate business. The total transaction volume equated to more than half of segment sales. In the fiscal year 2021/2022, the segment

was able to improve the Group's net financial position and further strengthen thyssenkrupp's financial condition, especially through the completed sale of the AST stainless steel plant and Mining Technologies. In addition, thyssenkrupp is engaged in talks with a potential buyer for the Automation Engineering business unit and has started to prepare an M&A process for Springs & Stabilizers. Depending on the capital market situation, an IPO remains thyssenkrupp's preferred solution for the hydrogen business thyssenkrupp nucera, so thyssenkrupp can benefit from the growth prospects for green electrolysis plants as one of the global technology leaders. The potential for water electrolysis remains substantial. This is documented not least by the order backlog at thyssenkrupp nucera, which has now grown to around €1.5 billion. In connection with the green transformation, thyssenkrupp will also be making a decision on the future development of the chemical and cement plant engineering activities. Uhde builds methanol and ammonia plants and thereby delivers future technology for the transportation of green hydrogen. Polysius provides technologies for more sustainable cement production.

People

The transformation of thyssenkrupp does not only require structural changes and more decentralized organizational structures, it also makes new demands on how people work, requiring a continuous alignment of the key strategic areas of thyssenkrupp's human resources (HR) work. The continuous development of the work environment as a result of the coronavirus pandemic and the sharp increase in competition on the labor markets relevant for thyssenkrupp also have to be considered. thyssenkrupp's aspiration is to be an attractive and fair employer, even in challenging conditions. thyssenkrupp actively supports managers and staff in the transformation and, above all, with a view to growth topics by offering a wide range of continuing professional development courses. For instance, thyssenkrupp offers HR measures tailored to each company to support the necessary restructuring activities. At the same time, thyssenkrupp is working on HR topics relating to its future. thyssenkrupp sees the constantly changing workplace as an opportunity and is modernizing collaboration, processes and working models in alignment with its business models. The most recent example is the introduction of hybrid working models. thyssenkrupp is positioning itself with the relevant target groups and platforms as an attractive technology employer. Internally, thyssenkrupp makes use of employee retention measures, which also support its strong culture. A key focus here is identifying, networking and retaining staff, especially those with technology and engineering skills. thyssenkrupp aims for continuous improvement and, with a view to future challenges, wants to make the organization more agile and more adaptable. thyssenkrupp is continuing to reduce hierarchies and foster professional strengths and personal initiative. thyssenkrupp's goal is to bundle its strengths to increase efficiency in the long term.

Segment review

Materials Services

MATERIALS SERVICES IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2021	Year ended Sept. 30, 2022
Sales	million €	12,315	16,444
EBIT	million €	594	970
Adjusted EBIT	million €	587	837
Employees (Sept. 30)		15,296	15,914

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 153 to 156 of this Prospectus.

Materials Services is a materials distributor and service provider in the western world (Europe and North America). The portfolio ranges from high-quality materials and raw materials to technical services and intelligent processes for automation, extended supply chains, warehousing and inventory management.

Order intake and sales:

Order intake and sales increased significantly in the fiscal year 2021/2022. This was mainly due to the significant rise in the price of materials across all product groups, especially in the 2nd quarter and at the start of the 3rd quarter. All businesses benefited from this – from warehousing and the direct-to-customer business through to the service centers and the units specialized in supply chain solutions. The picture was also positive in all regions, with the North American service centers posting particularly high growth. In view of the material shortages at the start of the fiscal year 2021/2022 and the drop in demand at the end of the fiscal year 2021/2022, quantities sold did not move in parallel with sales. In total, Materials Services sold 8.7 million tons of materials and raw materials in the fiscal year 2021/2022, 4.5% less than in the fiscal year 2020/2021.

Adjusted EBIT:

There was a strong rise in adjusted EBIT in the Materials Services segment over the fiscal year 2021/2022. Until the 3rd quarter, this segment benefited from the good market situation, with rising prices and high margins, but posted a loss at the end of the 4th quarter due to the absence of these positive market effects and the negative impact of the inventory valuation. Material Services made significant progress in the strategic transformation, for instance, through further optimization of networks. For example, thyssenkrupp Materials Vietnam was closed, largely completing the focusing of the distribution business on Europe and North America. Moreover, further restructuring measures were carried out in the fiscal year 2021/2022. As part of the transformation within the framework of the "Materials as a Service" strategic approach, Material Services developed their supply chain coordination solution to market maturity. Other projects – for example, a new online marketplace and a requirements forecasting tool – were in the design phase in the fiscal year 2021/2022.

Industrial Components

INDUSTRIAL COMPONENTS IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2021	Year ended Sept. 30, 2022
Sales	million €	2,512	2,766
EBIT	million €	297	250
Adjusted EBIT	million €	322	234
Employees (Sept. 30)		12,812	12,019

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 153 to 156 of this Prospectus.

Industrial Components comprises two business units: Bearings and Forged Technologies.

In the Bearings business, a niche within the rolling-element bearing market, Bearings is one of the biggest manufacturers of seamless rolled 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, Bearings 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. Forged Technologies added chassis components to their product portfolio and started serial production in October 2022 in order to meet the shift in market demand for engine components towards a higher share of electric motors.

Order intake and sales:

The order intake in the fiscal year 2021/2022 was higher than in the fiscal year 2020/2021. Order intake at Bearings declined overall, despite a slight upward trend in the 2nd half of the fiscal year 2021/2022. Compared with the previous fiscal year 2020/2021, which was dominated by pull-forward effects, significant declines were registered in orders for wind energy applications, especially in the China region. The order situation for general engineering (especially medical technology and aerospace components) posted a far more positive development. In the construction machinery, exploration and crane engineering sectors, order volume was in line with or slightly above the fiscal year 2020/2021 level. Overall, order intake at Forged Technologies was considerably higher than in the fiscal year 2020/2021, supported partly by price adjustments to reflect higher factor costs (especially material, energy and freight costs) and positive US dollar exchange rate effects. Growth came mainly from the industrial business. Orders for powertrain components for trucks also remained high. By contrast, there was a slight downward trend in the passenger car sector, above all in Europe. The main reasons for this were the limited availability of semiconductors, supply chain disruption and the impact of the war in Ukraine. In the application area of undercarriages for construction machinery, demand remained high in all relevant regions, supported to a small extent by expansion of product offering and access to new markets and business areas.

Sales performance in the fiscal year 2021/2022 was in line with order intake. Bearings reported significantly lower sales than in the fiscal year 2020/2021; sales for wind energy applications dropped considerably as predicted, especially in the China region. By contrast, general engineering (mainly medical technology and aerospace components) and crane engineering posted a significant rise in sales. The development of sales in the exploration and construction machinery business areas was almost unchanged year-on-year. The positive demand trend, especially in North America, Europe (particularly Germany) and some Asian markets partly offset the sharp drop in business volume in China, which was attributable, among other factors, to lockdowns. Sales at

Forged Technologies mirrored order intake and posted a significant rise. Positive effects came in particular from price adjustments to pass on higher factor costs and the development of the US dollar exchange rate.

Adjusted EBIT:

In the fiscal year 2021/2022, adjusted EBIT was considerably lower than in the fiscal year 2020/2021. Earnings declined considerably in the Bearings business unit. This was mainly due to more intensive competition, especially in connection with the temporary reduction in demand from the wind energy sector in China, the product and regional structure of sales volumes and the substantial rise in material and energy costs. The drop in earnings was offset to some extent by measures to reduce costs and improve efficiency, partial pass-on of cost increases in the industry business and positive one-time effects. In the forgings business unit, adjusted EBIT was slightly above fiscal year 2020/2021 level overall following a considerable rise in the 2nd half of the fiscal year 2021/2022, driven principally by retrospective pass-through of considerably increased factor costs. Support came from the ongoing cost-cutting measures, including optimization of the personnel expense ratio.

Automotive Technology

AUTOMOTIVE TECHNOLOGY IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2021	Year ended Sept. 30, 2022
Sales	million €	4,522	4,825
EBIT	million €	234	53
Adjusted EBIT	million €	264	108
Employees (Sept. 30)		19,723	20,266

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 153 to 156 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, systems and automation solutions for vehicle manufacturing, as well as mechatronic solutions with electronics and internally developed software. 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. Automotive Technology also assembles complete car bodies and produces lightweight car body components in series in its plants.

Order intake and sales:

Despite the difficult market situation, Automotive Technology increased order intake year-on-year, mainly due to the Steering unit and project business in the Automotive Body Solutions unit. Sales were also higher than in the previous fiscal year 2020/2021. In the fiscal year 2021/2022, additional support came from price adjustments and positive currency effects, especially from the US dollar and Chinese renminbi.

In the important Chinese market, business picked up appreciably from June 2022 following the coronavirus pandemic-related lockdowns, especially in April and May 2022. This development, together with a major order in the project business, positive currency effects and price adjustments, led to a significant rise in order intake and sales in the 4th quarter compared with the fiscal year 2020/2021 period. However, the availability of electronic starting products remains a limiting factor.

Despite this, in the fiscal year 2021/2022 all Automotive Technology business units acquired relevant long-term framework contracts for the automotive serial business. These are expected support future capacity utilization at Automotive Technology's sites and increase segment sales.

Adjusted EBIT:

Adjusted EBIT was adversely affected by the sharp rise in factor costs, especially for logistics and materials. This was exacerbated by the volatility of customer demand and capacity utilization as a consequence of the ongoing disruption of transportation and supply chains. The disruption was mainly caused by bottlenecks in the supply of electronic components and other starting products as well as the coronavirus pandemic-driven plant shutdowns in China. The higher factor costs were partially offset by negotiating new price conditions and the positive one-time effect of the revaluation of selected pension commitments. In addition, implementation of the restructuring program is proceeding on schedule and is having a positive effect on personnel expenses.

Steel Europe

STEEL EUROPE IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2021	Year ended Sept. 30, 2022
Sales	million €	8,932	13,156
EBIT	million €	(59)	887
Adjusted EBIT	million €	116	1,200
Employees (Sept. 30)		26,303	26,304

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 153 to 156 of this Prospectus.

Steel Europe is one of the largest steel producers in Germany and concentrates on the market segment of high-quality flat carbon steel. Its product portfolio comprises hot-rolled coil, sheet steel, premium cut-to-length sheets, 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, Steel Europe is planning to put its first hydrogen-powered direct reduction plant into operation by 2026. Capacities for climate-friendly steel are set to rise to 5 million tons by 2030. This would represent a reduction of 30% of CO₂ compared with the reference base in 2018. In the 4th quarter of the fiscal year 2021/2022, thyssenkrupp paved the way for investments of over €2 billion to embark on the green transformation and approved the corresponding equity funding for construction of a first direct reduction plant at Steel Europe's site in Duisburg. The regional government of North Rhine-Westphalia (NRW), which confirmed its willingness to support Steel Europe's transformation with funding in the mid-three-digit millions range. This major project is still contingent upon the outstanding approval of the EU for this subsidy. At the beginning of the fiscal year 2021/2022 Steel Europe reached an important milestone in the marketing of CO₂-reduced steel: the first amounts of the new bluemint® Steel brand of high-quality flat steel with reduced CO₂-intensity were delivered in the 1st quarter. This was followed by a number of further orders for bluemint® from various sectors.

Order intake and sales:

Steel Europe made a positive start to the fiscal year 2021/2022 but the business trend was already dominated by material and supply bottlenecks in many customer sectors, especially the automotive industry. Nevertheless, order intake by value and sales developed well. The outbreak of war in Ukraine at the end of February led to further market disruption. Production of key starting products for the automotive industry in the EU (e.g., cable assemblies) was temporarily interrupted. In addition, there was mounting concern about possible raw material bottlenecks and reduced availability of flat steel products because Ukrainian steel manufacturers had to halt production and sanctions were imposed on Russia. In the short-term, market prices responded with significant hikes. In the second half of the fiscal year 2021/2022 prices dropped as a result of rising inflation, falling demand and the economic slowdown.

The value of orders increased, especially in the first two quarters of the fiscal year 2021/2022, due to a sharp rise in average revenues. In the second half of the fiscal year 2021/2022, the negative market price trend gradually fed through to newly negotiated contracts, but overall the price level was still significantly above the comparable prior fiscal year 2020/2021 level. Order volumes dropped by 27% year-on-year in the fiscal year to around 8 million tons in 2021/2022. In the 1st quarter, this was attributable both to limited order possibilities following the blast furnace number one realigning in the previous quarter and a drop in demand from the automotive industry. In the remainder of the fiscal year 2021/2022, order intake from almost all other sectors declined.

The significant rise in sales is due to the fact that Steel Europe achieved a higher price per ton for the goods sold. This development was supported by the fact that spot market prices had already risen. They dropped back from the beginning of the 3rd quarter of the fiscal year 2021/2022 as demand fell and the economy cooled. However, this did not affect the sales trend thanks to the high proportion of long-term contract business. By contrast, there was a considerable year-on-year drop in the volume of shipments, especially to the automotive industry and its suppliers. Supported by an increase in sales to the construction industry, in all deliveries to industrial customers were only slightly lower than in the prior fiscal year 2020/2021. While Packaging Steel posted a slight decline, Electrical Steel made a considerably positive contribution to total volumes. The background to this was first and foremost the improvement in product quality achieved in the previous fiscal year 2020/2021 and the focus on a higher-quality product portfolio.

Crude steel production, including deliveries to Hüttenwerke Krupp Mannesmann, came to around 11 million tons, which was 4% less than in the prior fiscal year 2020/2021. Following the realigning of the blast furnace number one in the 4th quarter of the previous fiscal year 2020/2021, it was possible to increase production again in the 1st quarter of 2021/2022. In the course of the fiscal year 2021/2022, however, production had to be adjusted to reflect the market-driven drop in shipments. Steel Europe was able to take appropriate action to mitigate disruptions to the supply of raw materials and thus to production resulting from the low water level in the Rhine river in summer 2022, for example, by ensuring a timely increase in inventories of raw materials. There were temporary production constraints at some plants as a result of technical malfunctions during the fiscal year 2021/2022. As a result, production of finished steel for customers dropped by 7% to around 10 million tons.

Adjusted EBIT:

Adjusted EBIT increased significantly in the past fiscal year 2021/2022. This was due to considerably higher spot market prices than in the prior fiscal year 2020/2021, which were increasingly reflected in new long-term contracts signed in the course of the fiscal year 2021/2022, contributing to a rise in sales. Another positive effect came from progress with the restructuring measures introduced in the fiscal year 2019/2020. Earnings were reduced by the high and volatile raw material and energy costs and by lower shipments.

Marine Systems

MARINE SYSTEMS IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2021	Year ended Sept. 30, 2022
Sales	million €	2,022	1,831
EBIT	million €	24	24
Adjusted EBIT	million €	26	32
Employees (Sept. 30)		6,534	6,943

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 153 to 156 of this Prospectus.

Marine Systems is a global manufacturer of conventional submarines, naval vessels and marine electronics and offers services to navies covering the full product lifecycle.

Order intake and sales:

Following the €5.5 billion order from Norway/Germany for six submarines in the fiscal year 2020/2021, order intake in the fiscal year 2021/2022 was significantly lower than in the fiscal year 2020/2021. However, it was once again well above sales. One key factor here was another major submarine order, which Marine Systems acquired in the 2nd quarter. Marine Systems also received several large add-on orders for submarines and registered high order intake for maintenance, services and marine electronics.

In the fiscal year 2021/2022, sales were slightly lower than in the fiscal year 2020/2021. This was mainly due to a decrease in the number of units delivered and billed following a record of six ships and submarines in the fiscal year 2020/2021. Thanks to strong order intake in the past two fiscal years, orders on hand on the 30. September 2022 amounted to €13.6 billion – a more than solid foundation for Marine System's future growth.

Adjusted EBIT:

Adjusted EBIT was once again higher than the fiscal year 2020/2021, so the positive trend continued. Legacy orders with low margins were successfully completed or stabilized. New business was largely unaffected by the volatility on the raw material and energy markets as a high proportion of procurement contracts had already been concluded and thanks to price escalation clauses in customer contracts. Moreover, overheads were reduced compared with the fiscal year 2020/2021.

Multi-Tracks

MULTI TRACKS IN FIGURES

		Year ended Sept. 30, 2021	Year ended Sept. 30, 2022
Sales	million €	5,651	4,101
EBIT	million €	(387)	(143)
Adjusted EBIT	million €	(298)	(173)
Employees (Sept. 30)		18,360	12,892

For a definition and reconciliation of the APM presented in the table above, please refer to the section "Selected Financial Information" on pages 153 to 156 of this Prospectus.

In the Multi Tracks segment, thyssenkrupp bundles businesses where it sees differences in potential and is therefore considering different development paths. The Multi Track segment's portfolio currently comprises six businesses: two plant engineering businesses in the areas of chemicals and cement, two automotive suppliers, thyssenkrupp nucera, a subsidiary which operates in the future-oriented hydrogen market and in which thyssenkrupp has a majority stake, and the Elevator investment.

Focus areas in fiscal year 2021/2022

Two action areas in the thyssenkrupp strategy define the activities in the Multi Tracks segment: portfolio and performance. The segment made good progress in both in the past fiscal year 2021/2022.

- Portfolio: the divestment of the mining business to the Danish company FLSmidth was closed at the end of August 2022. Following the successful sale of the infrastructure and stainless steel businesses, this was the third transaction closed in the fiscal year 2021/2022 and the fifth overall. Through these transactions, Multi Tracks strengthened thyssenkrupp's net financial position by more than €800 million.
- 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. By implementing measures on the sales and cost sides, the segment was able to greatly reduce its loss compared with the fiscal year 2020/2021. However, this was countered by extraordinary factors affecting major projects and one-time expenses due to project delays and the impairment of receivables. There were also negative effects resulting from the war in Ukraine.

The further development of thyssenkrupp's hydrogen business thyssenkrupp nucera is another focus of activities in the Multi Tracks segment. To benefit from the growth prospects of this business as one of the world's technology leaders in green hydrogen plants, the preferred option for thyssenkrupp nucera – depending on the capital market situation – is an IPO. thyssenkrupp's preference is to place part of the business on the stock market yet remain the majority owner.

Order intake and sales:

In the fiscal year 2021/2022, order intake in the continuing operations at Multi Tracks was higher than in the prior fiscal year 2020/2021. This positive trend was mainly due to higher demand at plant engineering, Automation Engineering and Springs & Stabilizers. Uhde in particular reported higher order intake in connection with the construction of a production plant for fertilizers in Qatar. thyssenkrupp nucera posted high growth, driven principally by the chlor-alkali service business in Germany and Japan and the award of major hydrogen projects in Saudi Arabia and the Netherlands to this subsidiary. The disposal of the stainless steel and infrastructure businesses and the closure of Heavy Plate held back growth in order intake.

Sales in the fiscal year 2021/2022 were considerably lower than in the prior fiscal year 2020/2021 as a result of the divestment of the stainless steel and infrastructure businesses and the closure of Heavy Plate. A significant drop in sales was registered in plant engineering, partly because of the lower order intake in the previous fiscal year 2020/2021. The significant drop in sales at Uhde was mainly due to the concentration on more attractive

market segments and delays in the execution of some projects. At Mining Technologies, sales were considerably lower than in the prior fiscal year 2020/2021. Factors here included the follow-up effects of the war in Ukraine and delays in order intake. Sales at thyssenkrupp nucera increased significantly compared with the previous fiscal year 2020/2021 thanks to the stable chlor-alkali business and growth in the field of water electrolysis. Higher volumes and price rises to pass higher material price on to customers enabled the Springs & Stabilizers business unit to generate a significant rise in sales year-on-year. Automation Engineering's sales were also considerably higher than in the fiscal year 2020/2021 due to the growth in new business.

Adjusted EBIT:

Adjusted EBIT remained negative in the fiscal year 2021/2022, but improved year-on-year in the majority of businesses. The improvement in adjusted EBIT was driven principally by positive effects from the closure of the heavy plate operations and the earnings contribution from the stainless steel business until its disposal in January.

Uhde increased earnings significantly thanks to lower non-conformity costs and a higher project margin than in the previous fiscal year 2020/2021 but they were nevertheless clearly negative. Polysius ended the fiscal year 2021/2022 with adjusted EBIT significantly lower year-on-year despite positive sales effects. The reasons were higher non-conformity costs as a result of project delays and one-time effects.

Despite negative sales effects due to the war in Ukraine, Mining Technologies increased earnings; a significant improvement in margins had a positive effect here.

The earnings contributed by thyssenkrupp nucera were significantly lower than in the fiscal year 2020/2021, mainly due to higher development costs, rising administration and selling expenses, and the development of structures for a listed company in connection with the planned growth.

Adjusted EBIT at Automation Engineering increased year-on-year due to lower non-conformity costs and an improvement in project margins but this business unit nevertheless made a negative contribution to earnings as a result of low capacity utilization. Springs & Stabilizers achieved a slight improvement in its negative earnings but was only able to pass on higher material and energy costs with a time delay. Restructuring and cost-cutting measures in Germany reduced losses significantly in almost all units.

Corporate Headquarters at thyssenkrupp AG

The Group is managed centrally by thyssenkrupp AG. This is where the main administrative units are gathered. The main administrative units for Germany and the regional platforms (Regions) are combined at Corporate Headquarters. The structure of Corporate Headquarters comprises three corporate centers aligned to the three action areas performance, portfolio and people. The various central functions are allocated to the corporate centers. The Regions unit comprises four large regional platforms: APA (Asia/Pacific/Africa), North America, South America and Greater China.

Adjusted EBIT at Corporate Headquarters amounted to €(154) million in the fiscal year 2021/2022, a significant improvement on the prior-year figure. This positive trend was attributable to lower administrative expenses as well as price-driven adjustments to provisions for share-based compensation and the absence of one-time expenses for personnel measures.

Technology and innovations

Innovation strategy

With their experience and know-how, the companies in the thyssenkrupp Group can develop solutions for the major challenges of the future. The focal areas are technologies to address climate change and the energy transition, the digitalization of industry and the future of mobility.

thyssenkrupp's global research and development network includes about 75 sites with some 3,600 employees. It is augmented by collaborations with external partners such as universities, research institutes and other industrial enterprises. In the fiscal year 2021/2022 thyssenkrupp registered around 1,500 new patents and utility models. As a result, thyssenkrupp's patent portfolio now contains some 17,370 patents and utility models. The trademark portfolio comprises around 9,860 property rights.

Total spending on research and development by the thyssenkrupp Group came to €624 million in the fiscal year 2021/2022, an increase of 4% compared with the fiscal year 2020/2021 (€600 million). The adjusted R&D intensity was 2.4% (fiscal year 2020/2021: 2.6%) and refers to R&D costs as a proportion of sales, without trading and distribution and was below the corporate target of around 3.0%, mainly due to the price-driving rise in sales.

In the fiscal year 2021/2022, thyssenkrupp capitalized development costs of €13 million for the continuing operations (fiscal year 2020/2021: €12 million). The capitalization ratio – capitalized costs as a proportion of overall R&D costs – was unchanged year-on-year at 5%.

Climate protection and energy transition

thyssenkrupp Steel Europe has begun producing steel with carbon intensity reduced by up to 70%. The product is known as bluemint® pure and is produced using purchased hot briquetted iron (HBI), which has already been reduced. Consequently, less carbon is required for the reduction process in the blast furnace.

The CO₂ avoided in this way is allocated to production at the Duisburg site and therefore neutralizes the direct emissions from bluemint® pure in Duisburg. Indirect emissions from the supply chain (scope 3) remain unchanged. These are all emissions released in production and transportation of the starting materials. In this way, the CO₂-intensity per ton is reduced by 1.5 tons to 0.6 tons. The internationally recognized technical consulting firm DNV has verified this method of reducing CO₂ emissions from the blast furnace.

Using metallic iron, which reduces the amount of iron ore and carbon carriers required to produce the same amount of steel, is the principle behind the second CO₂-reduced product, bluemint® recycled. Here, CO₂ emissions are reduced by using a specially prepared scrap product in the blast furnace. Compared with conventional production in a blast furnace, this process reduces the net CO₂ intensity recorded from 2.1 tons to 0.75 tons. The reduction in CO₂ emissions achieved with this high-quality recycling process has been certified by TÜV SÜD.

bluemint® Steel can be processed into attractive products that can be labeled as CO₂-reduced. By using bluemint® pure and bluemint® recycled, thyssenkrupp Electrical Steel can therefore offer the bluemint® powercore brand of products with 50% lower CO₂ intensity. This product is an electrical steel for the construction of transformers.

Thyssenkrupp Uhde, cement producer Holcim and Berlin Technical University are jointly investigating the use of the latest amine scrubbing technology for carbon capture in cement production. The goal is to considerably reduce CO₂ emissions from existing cement plants and at the same time utilize the captured CO₂ for other applications. This includes the development of new mass transfer process equipment for more efficient carbon capture that is more resilient to contamination. This project is funded by the Federal Ministry of Economic Affairs and Climate Action.

The performance and efficiency of the new equipment are being tested using exhaust gas at Holcim's cement works in Beckum. In addition, various possibilities for chemical processing of the CO₂ captured are being explored, for example methanol or sustainable fuels.

Digitalization of industry

thyssenkrupp Materials Services has developed a calculation model that is currently unique on the market to create climate-protection transparency for its entire product portfolio and its customers: the Product Carbon Footprint (PCF) calculator determines the exact emissions of CO₂ equivalents (CO₂e) for every product from production to delivery.

The Product Carbon Footprint is calculated using specific data on warehouse locations, delivery and shipment, and all supplier and material data. This cradle-to-gate approach therefore includes all data along the entire supply chain up to the customer. Based on the requirements of the Greenhouse Gas Protocol – the globally recognized standard for the measurement of greenhouse gas emissions – these data are allocated to individual order items at thyssenkrupp Materials Services. External experts assist the company in evaluating the corresponding greenhouse gas effects. In this way, the greenhouse gas impact of all steps from production through supply, storage and processing up to delivery to customers can be presented transparently for each article.

Thyssenkrupp Materials Processing Europe has extended its range of services to include a "Control Tower", a coordination solution for its entire supply chain. At its core is a data dashboard that offers a continuous overview of planning and call-off data from the customer and its various suppliers.

In this way the company is addressing the increasingly complex networking of production sites around the world on the one hand and the finely balanced supplier relations on the other. The Control Tower processes a wide range of customer information such as call-off data and contingents at supplier plants. The platform also enhances supply chain transparency with regard to aspects such as delivery deadlines, quality assurance, and the call-off patterns and forecasting of various plants and suppliers.

Control Tower allows dynamic and intelligent collaboration with customers and other partners in a network, strengthens the resilience and adaptability of the supply chain and reduces supply chain risks. This platform is a further element in the strategic development of "Materials as a Service" which thyssenkrupp Materials Services is using to expand its supply chain service business.

Another element of the "Materials as a Service" strategy is the Pacemaker software developed by thyssenkrupp Materials Processing Europe, which is based on artificial intelligence (AI). The aim is to increase supply security in materials trading, reduce customer inventories and thus increase output. The algorithm is already being used by some automotive suppliers in the Autoeuropa industrial park in Portugal. The software captures real-time production data from the automotive producer, recognizes planning deviations from samples and visualizes the data. Pacemaker recognizes the customer's actual demand earlier than the previous supply chain process so the supplier can alter material flows accordingly. A study conducted by the Nova School of Science and Technology in Lisbon tested the performance and accuracy of Pacemaker forecasts and confirms that Pacemaker can in many situations exceed the accuracy of customer forecasts.

Mobility of the future

Body shop specialist thyssenkrupp Automotive Body Solutions is investing in cap-on GmbH, a start-up in Elchingen, Germany, that specializes in pay-per-use services. Together, the two companies aim to establish new financing and digital usage concepts in the capital-intensive plant and industrial goods business in the future. thyssenkrupp is contributing its knowledge of complex machine and plant control, while cap-on is providing the expertise for new financing models and digital billing systems.

The "pay-per-use" or "equipment-as-a-service" solutions are based on the fact that industrial companies no longer have to finance and purchase their production equipment themselves, but instead purchase specific production and labor services from a service provider. The industrial customer thereby benefits from less risk in long-term investment decisions, lower commitment of funds, shifting from capital expenditures to operating costs, and greater flexibility in production control.

One long-term research focus in the automotive business is the ongoing development of highly automated vehicles. Starting from existing electric power-assisted steering systems, we aim 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.

The powertrain components business unit (thyssenkrupp Dynamic Components) is driving forward the transformation towards e-mobility. This company specializes in the production of rotor shafts for electric engines. On this basis it has started to develop complete rotors for electric engines. Further projects to develop new products are under way in the field of thermal management for battery-electric vehicles.

Principal markets

The regional breakdown of the Group's sales was largely stable. The most important sales market with a slightly higher share of around 36% of sales was once again the German-speaking region (Germany, Austria, Switzerland and Liechtenstein). It was followed by sales generated with North America, which increased slightly to 19%, and business with customers in Western Europe, which slipped slightly to 18%. Greater China's share of sales was slightly lower at around 5%.

Although its share of sales slipped slightly to 28%, the automotive industry remained the most important customer group; it is particularly important for thyssenkrupp's automotive components and steel businesses. It was followed by steel and related processes, which slightly increased their share of sales. The share of sales attributable to trading also increased slightly year-on-year, while machinery and plant engineering accounted for a slightly lower share.

Funding

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. thyssenkrupp's cash management systems allow subsidiaries 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 paper. thyssenkrupp can also make use of committed credit facilities in various currencies and with various terms, as well as selected off-balance-sheet financing instruments such as factoring programs.

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. Dr.-Ing. E. h. Siegfried Russwurm

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

Deputy 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

Consultant

Appointed until 2023 // German

- Kion Group AG
- Ford Werke GmbH
- Stulz Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG
- Umicore S.A., Belgium
- Infinium Holdings, Inc., USA

Stefan Erwin Buchner

Former Member of the Executive Board of Daimler Truck AG

Appointed until 2026 // German

- Continental AG
- MOSOLF SE & Co. KG
- Hörmann Holding GmbH & Co. KG

Dr. Wolfgang Colberg

Consultant

Appointed until 2023 // German

- Pernod Ricard S.A., France
- Burelle S.A., France
- Solvay S.A., Belgium
- AMSilk GmbH (Chair)
- ChemicalInvest Holding BV, Netherlands (Chair)
- Efficient Energy GmbH (Chair)
- Dussur, Riyadh

Prof. Dr. Dr. h.c. Ursula Gather

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

Vice President EMEA at Meta Platforms, Inc.

Appointed until 2023 // German

Dr. Bernhard Günther

CFO Fortum Corporation, Espoo (Finland)

Appointed until 2023 // German

- Uniper SE

Achim Hass

Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Marine Systems GmbH

Appointed until 2024 // German

- Babcock Pensionskasse VVaG
- Subsidiaries of thyssenkrupp AG:
- thyssenkrupp Marine Systems GmbH

Friederike Helfer

Partner at Cevian Capital Limited

Appointed until 2023 // Austrian

- Vesuvius plc, UK

Tanja Jacquemin

Lecturer for the research and teaching area "Supervisory Boards and Corporate Codetermination" at the Academy of Labour

Appointed until 2024 // German

Daniela Jansen

Political Secretary to the Executive Board of IG Metall

Appointed until 2024 // German

Christian Julius

Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp rothe erde GmbH

Appointed until 2024 // German

Subsidiaries of thyssenkrupp AG:

- thyssenkrupp rothe erde GmbH, Germany

Thorsten Koch

Chairman of the Works Council of Automotive Body Solutions GmbH

Appointed until 2024 // German

Subsidiaries of thyssenkrupp AG:

- thyssenkrupp Automotive Body Solutions GmbH

Dr. Ingo Luge

Consultant

Appointed until 2023 // German

- Avacon AG
- E.ON Energie Deutschland GmbH
- PreussenElektra GmbH (Chair)
- Gradyent Holding B.V., Netherlands (Chair)

Tekin Nasikkol

Chairman of the Works Council and Chairman of the General Works Council of thyssenkrupp Steel Europe AG

// Deputy Chairman of the Group Works Council of thyssenkrupp AG

Appointed until 2024 // German

- Novitas BKK Pflegekasse
- Subsidiaries of thyssenkrupp AG:
- thyssenkrupp Steel Europe AG

Peter Remmler

Vice Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Schulte GmbH (Braunschweig) // Deputy Chairman of the Works Council Union Materials Services

Appointed until 2024 // German

Subsidiaries of thyssenkrupp AG:

- thyssenkrupp Materials Services GmbH

Dirk Sievers

Chairman of the Group Works Council of thyssenkrupp AG // Chairman of the Works Council of thyssenkrupp Steel Europe AG / Electrical Steel (Bochum)

Appointed until 2024 // German

- PEAG Holding GmbH

Dr. Verena Volpert

Tax Accountant

Appointed until 2024// German

- Vibracoustic SE

Isolde Würz

Corporate Lawyer at thyssenkrupp group function Legal & Compliance

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 // Corporate Center Portfolio Development & Strategy (Communications, Internal Auditing, Mergers & Acquisitions, Transformation & Portfolio Development)

Appointed until March 2028 // German

- SAF-HOLLAND SE
- AB Volvo, Sweden

Subsidiaries of thyssenkrupp AG:

- thyssenkrupp nucera AG & Co. KGaA

Oliver Burkhard

Corporate Center People, Legal & Compliance (Human Resources Management, Legal & Compliance) // Chief Executive Officer of thyssenkrupp Marine Systems GmbH

Appointed until September 2028 // German

- Bundesverband der Deutschen Sicherheits- und Verteidigungsindustrie e.V.
- Hans-Böckler-Stiftung
- thyssenkrupp Trust e.V.
- PEAG Holding GmbH (Chair)

Subsidiaries of thyssenkrupp AG:

- thyssenkrupp Marine Systems GmbH
- thyssenkrupp Steel Europe AG

Dr. Klaus Keysberg

Appointed until July 2024 // German

Corporate Center Performance & Finance (Controlling, Accounting & Risk, Corporate Finance, Investor Relations Management, Taxes & Customs)

Subsidiaries of thyssenkrupp AG:

- thyssenkrupp (China) Ltd., PR China (Chair)
- thyssenkrupp Marine Systems GmbH (Chair)
- thyssenkrupp Materials Services GmbH (Chair)
- thyssenkrupp NA Holding Corp., USA (Chair)
- thyssenkrupp North America, LLC, USA (Chair)
- thyssenkrupp nucera AG & Co. KGaA
- thyssenkrupp nucera Management AG
- thyssenkrupp Steel Europe AG

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, Harris Associates L.P., Wilmington, USA, more than 5 % and BlackRock, Inc., Wilmington, USA as well as Harris Associates Investment Trust, Boston, USA more than 3 %.

Rating

S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**")^{49, 50} has assigned the long-term credit rating BB, Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**")^{50, 51} has assigned the long-term credit rating Ba3 and Fitch Ratings Ireland Limited ("**Fitch**")^{50, 52} has assigned the long-term credit rating BB- to thyssenkrupp AG.⁵³

On 21 December 2022 S&P upgraded the rating for thyssenkrupp AG from BB- to BB (outlook remaining stable) to account for the transformation progress and strong operating performance in fiscal year 2021/2022. On 1 December 2022 Moody's upgraded the rating for thyssenkrupp AG from B1 (positive outlook) to Ba3 (stable outlook) reflecting a further strengthening of thyssenkrupp's capital structure and the progress that has been made in the implementation of various cost efficiency measures. On 24 October 2022 Fitch affirmed thyssenkrupp AG's rating at BB- (stable).

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 Ba are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk". Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

For the purpose of Fitch ratings, BB indicates "an elevated vulnerability to default risk, particularly in the event of adverse changes in business or economic conditions over time; however, business or financial flexibility exists 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 for the fiscal year 2020/2021 and for the fiscal year 2021/2022 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

⁴⁹ Standard & Poor's 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**").

⁵⁰ 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.

⁵¹ Moody's is established in the European Union and is registered pursuant to the CRA Regulation.

⁵² Fitch is established in the European Union and is registered pursuant to the CRA Regulation.

⁵³ 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.

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. 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 2022.

Trend Information

Material adverse change

There has been no material adverse change in the prospects of the thyssenkrupp AG since 30 September 2022.

There has been no significant change in the financial performance of the thyssenkrupp Group since 30 September 2022, the end of the last financial period for which financial information has been published.

Outlook

Global economic growth forecasts are exposed to extreme uncertainty depending on the future course of the war in Ukraine, the possibility that the conflict could spread to other geographical areas and the economic impacts of the war. Further restrictions on the supply of oil and gas, high prices for electricity, energy, raw materials and other inputs in a highly volatile environment and the related fears of further rise in inflation rates with a negative effect on the consumer and capital spending climate, as well as persistent or more severe bottlenecks in the supply of starting materials represent considerable risks for future macroeconomic development. Moreover, the uncertainty about the future development of the coronavirus pandemic, especially as regards new virus mutations, and renewed lockdowns could adversely affect thyssenkrupp's business activities and greatly impair the development of a key performance indicators.

In addition, there are numerous other geopolitical uncertainties. It is still unclear what course will be taken by the current trade conflicts and many global crises. The recurrent floods and other natural catastrophes resulting from climate change are also a significant risk to growth. Further risk factors are a possible sharper and lasting slowdown in the Chinese economy in the medium term, partly due to its coronavirus pandemic policy. There are also risks in the financial area in general due to mushrooming debt in recent years, especially in some European countries. This situation could be exacerbated by the numerous government support measures to mitigate the reduction in purchasing power, the effects of the coronavirus pandemic and the uncertainty caused by volatile exchange rates and further interest rate rises.

Additional information

Capital stock

As of 30 September 2022, 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.

Executive Board Authorizations by resolution of the Annual General Meeting

The following authorizations were issued by the resolution of the Annual General Meeting of thyssenkrupp AG on February 4, 2022:

The Executive Board of thyssenkrupp AG was authorized, with the approval of the Supervisory Board, to increase the capital stock of the company once or several times in installments, on or before 3 February 2027 by up to €300 million by issuing up to 117,187,500 new no-par bearer shares in exchange for cash and/or contribution in kind (authorized capital). The shareholders are in principal entitled to subscription rights. However, the Executive Board is authorized, with the approval of the Supervisory Board, to exclude shareholder subscription rights in certain cases; the option of excluding subscription rights is limited to 10% of the capital stock.

The Executive Board was authorized, with the approval of the Supervisory Board, to issue once or several times in installments, including simultaneously in different tranches, on or before 3 February 2027 subordinated or senior bearer or registered warrant and/or convertible bonds, participation rights and/or participating bonds and combinations of these instruments in the total par value of up to €2 billion with or without limited terms and, in the case of warrant and/or convertible bonds, to grant to or impose on their holders or creditors option or conversion rights or option or conversion obligations for no-par bearer shares of thyssenkrupp AG with a total share of the capital stock of up to €250 million in accordance with the conditions of these instruments. They can be issued in exchange for cash or contributions in kind. The Executive Board is authorized, with the approval of the Supervisory Board, to exclude shareholder subscription rights in certain cases; the option of excluding subscription rights is limited to 10% of the capital stock.

Furthermore the Executive Board was authorized to conditionally increase the capital stock by up to €250 million by issue of up to 97,656,250 no-par bearer shares (conditional capital). The conditional capital increase shall be used to grant no-par bearer shares upon exercise of an option of the Company to grant no-par shares of thyssenkrupp AG in whole or in part instead of payment of the cash amount due to the holders or creditors of convertible and/or warrant bonds, participation rights, participating bonds and combinations of these instruments that are issued by thyssenkrupp AG or a Group company on or before 3 February 2027.

The Executive Board was authorized on or before 3 February 2027 to purchase treasury shares up to a total of 10% of the capital stock at the time of the resolution or – if lower – at the time the authorization is exercised and use them for the purpose expressly stated in the authorization resolution and for all legally permissible purposes. The Executive Board is authorized under certain circumstances to exclude shareholders' tender rights when purchasing treasury shares or subscription rights when using treasury shares. The resolution also includes authorization to use derivatives (put options, call options, forward purchase contracts or a combination thereof) in connection with the purchase of treasury shares and to exclude tender and subscription rights. The Supervisory Board of thyssenkrupp AG may determine that measures of the Executive Board under these shareholder resolutions are subject to its approval.

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 €898 million (fiscal year 2020/2021: €1,041 million) as of September 30, 2022 and relates mainly to property, plant and equipment of Steel Europe.

Other financial commitments exist in the amount of €3,357 million (fiscal year 2020/2021: €1,555 million), primarily from the purchasing commitments resulting from the Group's long term electricity and gas supply contracts, whereby the sharp increase is mainly due to the valuation with the current contractually fixed prices. Furthermore, other financial obligations in 2021/2022 include obligations of €11 million (fiscal year 2020/2021: €10 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 maximal up to 31 December 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 €1,327 million (fiscal year 2020/2021: €2,584 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.

thyssenkrupp's Governance, Risk and Compliance (GRC) Policy defines basic principles for corporate governance and risk management at thyssenkrupp. The universally applicable principles of the Group's risk policy as a

framework for meeting the requirements of proper, consistent and proactive risk management in the Group are set out in the Group regulation Risk and Internal Control. The objectives of risk management at thyssenkrupp enshrined in these principles include increasing risk awareness in all Group companies including thyssenkrupp AG and establishing a value-based risk culture. 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 integrate it with its internal control system and other management systems. thyssenkrupp's corporate governance statement outlines the interaction of the individual governance systems at thyssenkrupp on the basis of its GRC Policy. Details of individual responsibilities in the risk management process and other requirements are defined uniformly in the binding group regulation Risk and Internal Control.

The efficient design of thyssenkrupp's 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. thyssenkrupp's methods and tools to identify, assess, control and report risks are implemented throughout the Group and continually developed when new requirements arise.

The organizational anchoring of corporate risk management in controlling facilitates holistic risk management integrated with planning and reporting processes.

Risk control

All consolidated companies are required to formulate risk control measures for the individual risks, systematically track their implementation and monitor their effectiveness.

thyssenkrupp prevents risks arising by following the risk policy principles and not entering into transactions if they infringe codes of conduct or other groupwide policies.

thyssenkrupp transfers risks in cases where the financial scale of a risk can be minimized by central measures such as insurance policies.

thyssenkrupp reduces risks by taking appropriate targeted measures and for example by continuously improving its internal control system.

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.

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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, 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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, 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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, 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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, 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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States 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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, 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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, 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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree, 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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, 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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, 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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, 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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, 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, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, 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 2022

Extracted from the thyssenkrupp AG Group Annual Report 2021/2022

– thyssenkrupp group - statement of financial position	– page 164 to page 165
– thyssenkrupp group - statement of income	– page 166
– thyssenkrupp group - statement of comprehensive income	– page 167 to page 168
– thyssenkrupp group - statement of changes in equity	– page 169 to page 170
– thyssenkrupp group - statement of cash flows	– page 171 to page 172
– thyssenkrupp group - notes to the financial statements	– page 173 to page 266
– Independent Auditors' Report	– page 267 to page 275

The thyssenkrupp AG Group Annual Report 2021/2022 can be found on the following website:
<https://dl.bourse.lu/dlp/104043a1a16d5f4ad3a9ea88e74cf1cea2>

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 Auditors' Report	– page 255 to page 263

The thyssenkrupp AG Group Annual Report 2020/2021 can be found on the following website:
<https://dl.bourse.lu/dlp/104d42648442bb409f9b0d2d40564e55f5>

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
Taunusanlage 12
60325 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
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

J.P. Morgan SE
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
Huyssenallee 58
45128 Essen
Germany