

8. Januar 2016
January 8, 2016

Endgültige Bedingungen
Final Terms

EUR 1.000.000.000 1,40 % Schuldverschreibungen fällig am 12. Januar 2024 (die "Schuldverschreibungen")
EUR 1,000,000,000 1.40 per cent. Notes due January 12, 2024 (the "Notes")

begeben von
issued by

Daimler AG

aufgrund des
pursuant to the

EUR 35,000,000,000
Euro Medium Term Note Programme

von
of

Daimler AG
Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd. (ABN 23 004 411 410)
Daimler International Finance B.V.
Mercedes-Benz Japan Co., Ltd.
Daimler Canada Finance Inc.
Mercedes-Benz Finansman Türk A.Ş.
Daimler Finance North America LLC

vom 26. Mai 2015
dated May 26, 2015

Ausgabepreis: 99,632 %
Issue Price: 99.632 per cent.

Tag der Begebung: 12. Januar 2016
Issue Date: January 12, 2016

Serien-Nr.: 64
Series No.: 64

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

WICHTIGER HINWEIS
IMPORTANT NOTICE

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme der Daimler AG, Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd., Daimler International Finance B.V., Mercedes-Benz Japan Co., Ltd., Daimler Canada Finance Inc., Mercedes-Benz Finansman Türk A.Ş. und Daimler Finance North America LLC (das "**Programm**") und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 26. Mai 2015 (in der Fassung des Nachtrags Nr.1 vom 24. Juli 2015 und des Nachtrags Nr. 2 vom 26. Oktober 2015, der "**Prospekt**") über das Programm zu lesen. Vollständige Informationen über die Emittentin und über das hinsichtlich der Schuldverschreibungen gemachte Angebot sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen und des Prospekts erhältlich. Kopien des Prospekts und etwaiger Nachträge zum Prospekt sowie dieser Endgültigen Bedingungen sind kostenlos während der üblichen Geschäftszeiten bei der Emissionsstelle (Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Vereinigtes Königreich), der Zahlstelle in Deutschland (Citigroup Global Markets Deutschland AG, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland), der Zahlstelle in Luxemburg (BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33, rue de Gasperich, Howald-Hesperange, L-2085 Luxembourg), Daimler AG (Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Deutschland) und außerdem auf der Internetseite der Börse Luxemburg (www.bourse.lu) erhältlich. Eine englischsprachige Zusammenfassung der Konditionen der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.

*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of November 4, 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of November 24, 2010 and give details of an issue of Notes under the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Daimler AG, Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd., Daimler International Finance B.V., Mercedes-Benz Japan Co., Ltd., Daimler Canada Finance Inc., Mercedes-Benz Finansman Türk A.Ş. and Daimler Finance North America LLC (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the prospectus dated May 26, 2015 (as supplemented by Supplement No. 1 dated July 24, 2015 and Supplement No. 2 dated October 26, 2015, the "**Prospectus**") and pertaining to the Programme. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus. Copies of the Prospectus as well as any supplements to the Prospectus and these Final Terms are obtainable free of charge during normal business hours from the Issuing Agent (Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom), the Paying Agent in Germany (Citigroup Global Markets Deutschland AG, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany), the Paying Agent in Luxembourg (BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33, rue de Gasperich, Howald-Hesperange, L-2085 Luxembourg), Daimler AG (Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Germany) and also from the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). An English language summary of the terms of the Notes is annexed to these Final Terms.*

TEIL A: EMISSIONSBEDINGUNGEN
PART A: TERMS AND CONDITIONS

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen sowie die unverbindliche englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.

The Conditions applicable to the Notes and the non-binding English language translation thereof are as set out below.

**BINDING GERMAN
LANGUAGE VERSION**

**(BINDEnde DEUTSCHSPRACHIGE
FASSUNG)**

**§ 1
EMITTENTIN, WÄHRUNG,
STÜCKELUNG, FORM, GLOBAL-
URKUNDEN UND CLEARINGSYSTEM**

(1) *Emittentin, Währung, Stückelung.* Diese Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") werden von Daimler AG (die "**Emittentin**") in Euro ("**EUR**" oder die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von EUR 1.000.000.000 (in Worten: EUR eine Milliarde) in der Stückelung von EUR 1.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden. Der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen wird durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde werden jeweils von oder im Namen der Emittentin unterschrieben (wobei diese Unterschriften gemäß § 793 Absatz 2 des Bürgerlichen Gesetzbuchs ("**BGB**") Faksimileunterschriften sein dürfen) und jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch tag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden,

**NON-BINDING ENGLISH
LANGUAGE VERSION**

**§ 1
ISSUER, CURRENCY,
DENOMINATION, FORM, GLOBAL
NOTES AND CLEARING SYSTEM**

(1) *Issuer, Currency, Denomination.* These Notes (the "**Notes**") are being issued by Daimler AG (the "**Issuer**") in Euro ("**EUR**" or the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of EUR 1,000,000,000 (in words: EUR one billion) in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**") without coupons. Any claim for interest payments under the Notes shall be represented by the relevant Global Note. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by or on behalf of the Issuer (whose signatures may be facsimile signatures pursuant to § 793 (2) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*; the "**BGB**") and shall each be authenticated by or on behalf of the Issuing Agent. Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the issue date of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by

denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet Clearstream Banking AG, Frankfurt (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Deutschland) ("**CBF**") und jeden Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

(6) *Bezugnahmen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die "Schuldverschreibungen" schließen Bezugnahmen auf jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde ein. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die "Emissionsbedingungen" oder die "Bedingungen" verstehen sich als Bezugnahmen auf diese Emissionsbedingungen.

(7) *Geschäftstag.* In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet ist.

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander gleichrangig mit den nicht besicherten und nicht nachrangigen Forderungen aller ihrer anderen Gläubiger mit Ausnahme derjenigen Forderungen, die

the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payments of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).

(4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means Clearstream Banking AG, Frankfurt (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Germany) ("**CBF**") 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 Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

(6) *References.* References herein to the "Notes" include (unless the context otherwise requires) references to any Global Note representing the Notes. References herein to "Terms and Conditions" or "Conditions" shall be references to these Terms and Conditions of the Notes.

(7) *Business Day.* In these Terms and Conditions, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") is open.

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* (without any preference among themselves) with the claims of all other unsecured and unsubordinated creditors of it other than those claims which are expressly preferred under the laws of its

gemäß dem Recht des Landes, in dem die Emittentin gegründet wurde, ausdrücklich einen Vorrang haben.

(2) *Negativverpflichtung.* Solange Schuldverschreibungen ausstehen, verpflichtet sich die Emittentin, für andere Schuldverschreibungen, einschließlich dafür übernommener Garantien und Schadloshaltungen, keine Sicherheiten an ihrem Vermögen zu bestellen, ohne die Gläubiger der Schuldverschreibungen gleichzeitig und im gleichen Rang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen, vorausgesetzt, dass derartige Besicherungen weder gesetzlich vorgeschrieben sind noch im Zusammenhang mit staatlichen Genehmigungen verlangt werden.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom 12. Januar 2016 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit 1,40 % *per annum* (der "**Zinssatz**"). Die Zinsen sind jährlich im Nachhinein am 12. Januar eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 12. Januar 2017 und die letzte Zinszahlung erfolgt am 12. Januar 2024. An jedem Zinszahlungstag werden Zinsen in Höhe von EUR 14,00 je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung gezahlt. Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Verzugszinsen.* Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹ verzinst.

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum zu berechnen ist (mit Ausnahme des Zinsbetrags, der in Absatz (1) dieses § 3 aufgeführt ist), erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der

jurisdiction of incorporation.

(2) *Negative Pledge.* So long as any of the Notes remain outstanding, the Issuer undertakes not to provide for other notes or bonds, including any guarantee or indemnity assumed therefor, any security upon its assets without at the same time having the Holders of the Notes share equally and rateably in such security, provided that such security upon its assets is neither mandatory pursuant to applicable laws nor required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals.

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of 1.40 per cent. *per annum* (the "**Rate of Interest**") from, and including, January 12, 2016 (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable annually in arrear on January 12 in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on January 12, 2017 and the last payment of interest shall be made on January 12, 2024. On each Interest Payment Date interest in the amount of EUR 14.00 will be paid per Note in the Specified Denomination. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (5).

(2) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law¹.

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time (other than in respect of the amount of interest set out in paragraph (1) of this § 3), such amount of interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the

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

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

festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(4) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**")

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt eins (jeder 12. Januar).

§ 4 ZAHLUNGEN

(1)(a) *Zahlung von Kapital*. Die Zahlung von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung

Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

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

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of

the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is one (each January 12).

§ 4 PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal*. Payment of principal on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Issuing Agent outside the United

verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

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

Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt 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 (3) (b).

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia), deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, US Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands) sowie die sonstigen Gebiete, die deren Rechtsordnung unterliegen.

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

(5) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fiel, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.

"**Zahltag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) der ein Geschäftstag (wie in § 1 (7) definiert) ist.

Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) sich nach hinten verschiebt, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der

States.

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

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due on the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

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

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

(5) *Payment Business Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a day which is not a Payment Business Day (as defined below) the due date for such payment shall be postponed to the next day which is a Payment Business Day.

"**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) which is a Business Day (as defined in § 1 (7)).

If the due date for a payment of interest is postponed (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(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 (as specified in

Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben); sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 definiert) ein.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem relevanten Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht im Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die 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 (vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen) zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 12. Januar 2024 (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 7 zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des Landes, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder dessen politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird an oder nach dem Tag, an dem die erste Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre.

§ 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified below); and any premium and any other amounts (other than interest) 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 (as defined in § 7) which may be payable under § 7.

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (5), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on January 12, 2024 (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and, in accordance with § 12, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the country in which the Issuer is domiciled (or resident for tax purposes) or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the first tranche of this series of Notes is issued, provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due.

Die gemäß diesem § 5 (2) zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, wenn die Emittentin in ihrem billigen Ermessen feststellt oder es für hinreichend wahrscheinlich hält, dass (x) sie einem Einbehalt von einer an sie geleisteten Zahlung (a) gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 und damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"); (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"); (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"); oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär zwecks Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "**FATCA**"), unterliegt oder unterliegen wird, und die Emittentin in ihrem billigen Ermessen weiterhin feststellt, dass die Rückzahlung der Schuldverschreibungen einen solchen Einbehalt verhindern würde, oder (y) sie gemäß FATCA dazu verpflichtet ist oder sein wird, bestimmten Gläubigern zu kündigen.

Die gemäß diesem § 5 (3) zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.

(4) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von Absatz (2) und Absatz (3) dieses § 5 und § 9 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

Notes to be redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.

(3) *Early Redemption for Reasons of FATCA.* The Issuer may, at its option, redeem the Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and, in accordance with § 12, to the Holders (which notice shall be irrevocable) in the event that the Issuer reasonably determines that it has, or there is a substantial likelihood that (x) it will become subject to withholding imposed on a payment made to it pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer, a paying agent or an intermediary with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and the Intergovernmental Agreement, "**FATCA**") and the Issuer further reasonably determines that the redemption of the Notes would avoid such withholding, or (y) it will become obligated pursuant to FATCA to redeem certain Holders.

Notes to be redeemed pursuant to this § 5 (3) will be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.

(4) *Early Redemption Amount.* For purposes of paragraph (2) and paragraph (3) of this § 5 and § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE
UND DIE ZAHLSTELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle und die anfänglich bestellten Zahlstellen und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

Hauptzahlstelle:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

Zahlstellen:

Citigroup Global Markets Deutschland AG,
Frankfurt am Main
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland

und

BNP Paribas Securities Services,
Luxembourg Branch
33, rue de Gasperich, Howald-Hesperange
L-2085 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Soweit in diesen Emissionsbedingungen die "**Zahlstellen**" erwähnt sind, so schließt diese Definition die Hauptzahlstelle mit ein.

Die Emissionsstelle und die Zahlstellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten und (ii), solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse

§ 6
ISSUING AGENT
AND PAYING AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Issuing Agent, the initial Principal Paying Agent and the initial Paying Agents and their respective initial specified offices are:

Issuing Agent:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Principal Paying Agent:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Paying Agents:

Citigroup Global Markets Deutschland AG,
Frankfurt am Main
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

and

BNP Paribas Securities Services,
Luxembourg Branch
33, rue de Gasperich, Howald-Hesperange
L-2085 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Where these Terms and Conditions refer to the "**Paying Agents**" such definition shall include the Principal Paying Agent.

The Issuing Agent and the Paying Agents reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified offices in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Issuing Agent or any Paying Agent and to appoint another issuing agent or additional or other paying agents. The Issuer shall at all times maintain (i) an issuing agent, and (ii) so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a paying agent (which may be the Principal Paying Agent)

notiert sind, eine Zahlstelle (bei der es sich um die Hauptzahlstelle handeln kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in Luxemburg und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen. Die Gläubiger werden gemäß § 12 von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informiert.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, welche nicht zur Vornahme von steuerlichen Einbehalten oder Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG oder einer anderen Richtlinie (die "**Richtlinie**") oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.-27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstellen handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

§ 7 STEUERN

(1) *Generelle Besteuerung.* Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen, die von der Emittentin auf die Schuldverschreibungen vorgenommen werden, werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art erfolgen, die von oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder für deren Rechnung oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen "**Quellensteuern**" genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die

with a specified office in Luxembourg and/or in such other places as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority. The Holders will be given notice in accordance with § 12 of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

The Issuer undertakes, to the extent this is possible in a member state of the European Union, to maintain a paying agent in a member state of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive (the "**Directive**") implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of November 26-27, 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

(3) *Agents of the Issuer.* The Issuing Agent and the Paying Agents act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions by the Issuing Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer or the Holders shall attach to the Issuing Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

§ 7 TAXATION

(1) *General Taxation.* All payments of principal and interest which are made by the Issuer on the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the country in which the Issuer is domiciled (or resident for tax purposes) or by or on behalf of any political subdivision or authority therein or thereof having power to tax (in the following together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such latter event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") of principal and interest as may be necessary in order that the net

zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit der den Gläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die ihnen zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

(i) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind; oder

(ii) aufgrund einer Rechtsänderung (oder infolge einer nicht allgemein bekannten Anwendung oder amtlichen Auslegung von Rechtsvorschriften) zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsmäßiger Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam oder bekannt gemacht wird; oder

(iii) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können; oder

(iv) zahlbar sind, obwohl der Gläubiger in der Lage ist, einen solchen Abzug oder Einbehalt zu vermeiden, indem er eine Erklärung über das Nichtbestehen eines entsprechenden Wohnsitzes oder über das Vorliegen eines anderen Ausnahmetatbestands gegenüber der betreffenden Steuerbehörde abgibt; oder

(v) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) eines zwischenstaatlichen Vertrags oder Übereinkommens über deren Besteuerung, an dem das Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder diesen Vertrag oder dieses Übereinkommen umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(vi) in Bezug auf eine Schuldverschreibung fällig werden, die von oder im Namen des Gläubigers zur Zahlung vorgelegt wird, sofern dieser einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte verhindern können, wenn er die betreffende Schuldverschreibung einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der EU vorgelegt hätte; oder

(vii) aufgrund dessen zahlbar sind, dass ein Gläubiger (oder wirtschaftlicher Eigentümer) oder eine Stelle, die eine Zahlung verwahrt oder diese ausführt, es versäumt, eine Ausnahme von diesem Abzug oder Einbehalt zu erreichen, indem er bzw. sie die Berichtspflichten in Bezug auf sich, seine bzw. ihre Eigentümer oder Inhaber von Rechten nicht erfüllt oder mit der Steuerbehörde keine Vereinbarung zur Bereitstellung dieser Informationen trifft; oder

amounts received by the Holders after such deduction or withholding each shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. Such Additional Amounts shall, however, not be payable on account of taxes, duties or governmental charges which

(i) are payable otherwise than by deduction or withholding from payments of principal or interest; or

(ii) are payable by reason of a change in law (or by reason of any application or official interpretation of any law or regulation not generally known) that becomes effective or is published more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is given in accordance with § 12; or

(iii) are deducted or withheld by a paying agent from a payment if the payment could have been made by another paying agent without such deduction or withholding; or

(iv) are payable even though the Holder is able to avoid such deduction or withholding by making a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authority; or

(v) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any intergovernmental treaty or understanding relating to such taxation and to which the country of domicile (or residence for tax purposes) of the Issuer or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(vi) are payable in respect of any Note presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such deduction or withholding by presenting the Note to another paying agent in a Member State of the EU; or

(vii) are payable as a result of a Holder's (or beneficial owner's) failure, or the failure of any agent having custody or control over a payment, to establish an exemption from such deduction or withholding by complying with any requirements to report on it, its owners or holders of interests, or to enter into an agreement with a taxing authority to provide such information; or

(viii) im Falle von Zahlungen der Emittentin zahlbar sind, weil der Gläubiger persönliche oder geschäftliche Beziehungen mit dem Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, pflegt oder pflegte und nicht bloß aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen aus dem Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden.

(2) *FATCA*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um einen etwaigen Betrag zu zahlen, den sie gemäß *FATCA* einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin oder ein Intermediär im Zusammenhang mit *FATCA* einbehält, zu zahlen.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (4) (*Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*)) angegeben) zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls

(i) ein im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen geschuldeter Betrag nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt worden ist; oder

(ii) die Emittentin der ordnungsmäßigen Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht nachkommt und die Unterlassung länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(iii) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(iv) ein Gericht ein Insolvenz- oder sonstiges Konkursverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder einleitet; oder

(v) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Fusion oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang

(viii) in case of payments by the Issuer are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the country in which the Issuer is domiciled (or resident for tax purposes) and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the country in which the Issuer is domiciled (or resident for tax purposes).

(2) *FATCA*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes sufficient funds for the payment of any amount that it is required to withhold or deduct pursuant to *FATCA*. The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any amount withheld or deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with *FATCA*.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1) sentence 1 BGB is reduced to ten years for the Notes.

§ 9 ACCELERATION

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as specified in § 5 (4) (*Early Redemption Amount*)), together with accrued interest, if any, in the event that

(i) any amount due under these Notes has not been paid within 30 days from the relevant due date; or

(ii) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes and such failure continues for more than 45 days after the Issuing Agent has received notice thereof from a Holder; or

(iii) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations; or

(iv) a court opens insolvency or other bankruptcy proceedings against the Issuer, or such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings; or

(v) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company

mit einer Umwandlung, und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit der Begebung dieser Schuldverschreibungen eingegangen ist.

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

(2) *Kündigungserklärung.* Eine Mitteilung, einschließlich einer Kündigungserklärung dieser Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit diesem § 9 erfolgt nach Maßgabe des § 12 (3) (*Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*).

In dem vorstehend in Unterabsatz (1) (ii) genannten Fall wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in den Unterabsätzen (1) (i) und (iii) bis (v) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emittentin oder der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern dieser Schuldverschreibungen von wenigstens einem Zehntel des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen dieser Serie oder, falls das weniger ist, einem Zehntel des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen dieser Serie eingegangen sind.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine andere Gesellschaft, deren stimmberechtigte Anteile direkt oder indirekt zu mehr als 90 % von der Emittentin gehalten werden, als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeemittentin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern (i) die Nachfolgeemittentin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Emissionsstelle transferieren kann und (ii) die Emittentin gegenüber jedem Gläubiger die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital, Zinsen und zusätzlichen Beträgen garantiert.

(2) *Bekanntmachung der Ersetzung.* Eine solche Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeemittentin 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 Nachfolgeemittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the issue of the Notes.

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

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with this § 9, shall be made in accordance with § 12 (3) (*Form of Notice to Be Given by any Holder*).

In the case of subparagraph (1) (ii) above, any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received, any of the events specified in subparagraphs (1) (i) and (iii) through (v) above entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Issuer or the Issuing Agent has received such notices from Holders of at least one tenth of the aggregate principal amount of the Notes of such Series or, if this is less, one tenth of the aggregate principal amount of all Notes of such Series then outstanding.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer shall, without the consent of the Holders, be entitled at any time to substitute, for the Issuer any other company, more than 90 per cent. of the shares or other equity interest carrying the right to vote of which are directly or indirectly owned by the Issuer, as principal debtor (the "**Substitute Issuer**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes, provided that (i) the Substitute Issuer is in a position to fulfil all payment obligations arising from or in connection with the Notes without the necessity of any taxes or duties to be withheld at source, and to transfer all amounts which are required therefore to the Issuing Agent without any restrictions, and (ii) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees to each Holder the due and punctual payment of principal, interest and any Additional Amounts.

(2) *Notification of Substitution.* Any such substitution shall be notified 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 Issuer 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 Issuer.

Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 5 (2), § 5 (3) und § 7 gilt eine Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeemittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

(b) in § 5 (2), § 5 (3), § 7 und § 9 (1) (ii) bis (v) gilt eine Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeemittentin).

§ 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (oder gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Ausgabepreises, des Verzinsungsbeginns und des ersten Zinszahlungstags) 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 der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 12 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) und, soweit rechtlich erforderlich, in den weiteren gesetzlich bestimmten Medien zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Schuldverschreibungen insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten werden, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine

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

(a) in § 5 (2), § 5 (3) and § 7 a reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceeding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Issuer; and

(b) in § 5 (2), § 5 (3), § 7 and § 9 (1) (ii) to (v) a reference to the Issuer in its capacity as Guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceeding sentence to the Substitute Issuer.

§ 11 FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further notes having the same terms as these Notes in all respects (or in all respects except for, as applicable, the issue date, issue price, interest commencement date and first interest payment date) so as to be consolidated and form a single series with these Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Issuing Agent for cancellation.

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

§ 12 NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and if required by law, in such other media as determined by law. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* So long as the Notes are held in their entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1), deliver the relevant notice to the

Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Sofern in diesen Emissionsbedingungen nicht anders bestimmt, gelten die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank (wie nachstehend definiert), bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen.

§ 13

ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

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

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten

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 seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to Be Given by any Holder.* Unless stipulated differently in these Terms and Conditions, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in writing in the German or English language to the Issuer or the Issuing Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian (as defined below) with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner.

§ 13

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the "**Act on Debt Securities**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the

für eine solche Versammlung durch die Emittentin finden ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

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

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

(6) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.

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

§ 14

ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, der diese über ein Clearingsystem hält, ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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

circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative.

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

(6) *Joint Representative.* The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

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

§ 14

APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

(2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes.

(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes held through a Clearing System 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 the Notes

bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, die (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 (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 einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung in einer Rechtsstreitigkeit zur Beweiserbringung prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

§ 15 SPRACHE

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.

credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes; or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

§ 15 LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.

TEIL B: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
PART B: OTHER INFORMATION

WICHTIGE ANGABEN
KEY INFORMATION

Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind

Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

- Mit Ausnahme der wirtschaftlichen Interessen der Manager haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.

Save for the commercial interests of the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

Der Nettoerlös aus der Begebung der Schuldverschreibungen wird für die allgemeine Finanzierung der Emittentin verwandt oder direkt oder indirekt für die Weiterleitung an Konzernunternehmen genutzt.

Reasons for the Offer and Use of Proceeds

The net proceeds from the issue of the Notes will be used by the Issuer for the purpose of the general funding of the Issuer or will be utilized, directly or indirectly, by being on-lent to Group companies.

Geschätzter Nettoerlös

Estimated Net Proceeds

EUR 993.520.000

EUR 993,520,000

Geschätzte Gesamtkosten der Emission

EUR 4.960 (geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel, die von den Managern gezahlt werden)

Estimated Total Expenses of the Issue

EUR 4,960 (estimated total expenses related to the admission to trading, which will be paid by the Managers)

INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING

Wertpapierkennnummern

Security Codes

- | | | |
|---|--------------------------------|---------------------|
| ■ | ISIN | DE000A169G15 |
| | <i>ISIN</i> | <i>DE000A169G15</i> |
| ■ | Common Code | 134271175 |
| | <i>Common Code</i> | <i>134271175</i> |
| ■ | Wertpapierkennnummer (WKN) | A169G1 |
| | <i>German Security Code</i> | <i>A169G1</i> |
| □ | Sonstige Wertpapierkennnummer | |
| | <i>Any Other Security Code</i> | |

Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und dessen Volatilität

Nicht anwendbar

Information about the Past and Future Performance of the Underlying and its Volatility

Not applicable

Emissionsrendite
Issue Yield

Vertretung der Gläubiger unter Angabe der die Gläubiger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann

Representation of the Holders including an identification of the organisation representing the Holders and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued

1,449 % per annum
1.449 per cent. per annum

Gemäß § 13 Abs. (6) der Emissionsbedingungen können die Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestimmen.

Pursuant to § 13 (6) of the Terms and Conditions, the Holders may appoint a joint representative to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

Die Ermächtigung zur Emission der Schuldverschreibungen erfolgte in Übereinstimmung mit den vom Vorstand der Emittentin für die Begebung von Schuldverschreibungen aufgestellten Verfahrensregeln und den darin enthaltenen Vollmachten.

The issue of the Notes was authorised in accordance with the rules of procedure for the issue of notes established by the Board of Management of the Issuer and the powers contained therein.

BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS
TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Nicht anwendbar
Not applicable

PLATZIERUNG UND EMISSION
PLACING AND UNDERWRITING

Vertriebsmethode
Method of Distribution

- ☐ Nicht syndiziert
Non-syndicated
- ☒ Syndiziert
Syndicated

Übernahmevertrag
Subscription Agreement

Datum des Übernahmevertrags
Date of the Subscription Agreement

8. Januar 2016
January 8, 2016

Hauptmerkmale des Übernahmevertrags (einschließlich der Quoten)

Unter dem Übernahmevertrag verpflichtet sich die Emittentin zur Begebung der Schuldverschreibungen und die Manager verpflichten sich gesamtschuldnerisch zum Erwerb der Schuldverschreibungen.

Material features of the Subscription Agreement (including the quotas)

Pursuant to the Subscription Agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and the Managers jointly and severally agree to subscribe for the Notes.

**Einzelheiten bezüglich der Manager einschließlich der Art der
Übernahmeverpflichtung**
Details with Regard to the Managers Including the Type of Commitment

Manager
Managers

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

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

ING Bank N.V.
Foppingadreef 7
1102 BD Amsterdam
The Netherlands

Société Générale
Tours Société Générale
17 Cours Valmy
92987 Paris La Défense Cedex
France

- ☒ Feste Übernahmeverpflichtung
Firm Commitment
- ☐ Ohne feste Übernahmeverpflichtung
Without Firm Commitment

Kursstabilisierender Manager
Stabilising Manager

Keiner
None

Provisionen
Commissions and Concessions

- ☒ Management- und Übernahmeprovision
Management and Underwriting Commission
- ☐ Verkaufsprovision
Selling Concession
- ☐ Andere
Other

0,280 % des Gesamtnennbetrags
*0.280 per cent. of the Aggregate
Principal Amount*

Gesamtprovision
Total Commission and Concession

0,280 % des Gesamtnennbetrags
*0.280 per cent. of the Aggregate
Principal Amount*

BÖRSENNOTIERUNG, ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN
LISTING, ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

Börsennotierung
Listing

Ja
Yes

- ☐ Frankfurt am Main
- ☒ Regulierter Markt "Bourse de Luxembourg"
Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
- ☐ Sonstige Börse
Other Stock Exchange

Erwarteter Termin der Zulassung
Expected Date of Admission

12. Januar 2016
January 12, 2016

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, an denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind Nicht anwendbar

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading Not applicable

Namen und Anschriften der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen schaffen, und Beschreibung der Hauptbedingungen ihrer Zusage Nicht anwendbar

Names and addresses of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment Not applicable

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ADDITIONAL INFORMATION

Ratings Ratings

Die Schuldverschreibungen haben die folgenden Ratings:
The Notes have been rated as follows:

Fitch¹: A-

For the purposes of Fitch ratings, an A rating means that expectations of credit risk are low. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the "AAA" obligation rating category, or to corporate finance obligation ratings in the categories below "CCC".

Moody's²: A3

For the purposes of Moody's ratings, an A rating means that an obligation is judged to be upper-medium grade and is subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Standard & Poor's³: A-

¹ "Fitch" bedeutet Fitch Ratings Ltd. Fitch hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 1. Dezember 2015, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 (in ihrer geänderten Fassung) bei der Financial Conduct Authority in England registriert.

"Fitch" means Fitch Ratings Ltd. Fitch has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated December 1, 2015, published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, with the Financial Conduct Authority in England.

² "Moody's" bedeutet Moody's Deutschland GmbH. Moody's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 1. Dezember 2015, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 (in ihrer geänderten Fassung) bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Deutschland registriert.

"Moody's" means Moody's Deutschland GmbH. Moody's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated December 1, 2015, published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, with the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Germany.

³ "Standard & Poor's" bedeutet Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited. Standard & Poor's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 1. Dezember 2015, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 (in ihrer geänderten Fassung) bei der Financial Conduct Authority in England registriert.

"Standard & Poor's" means Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited. Standard & Poor's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated December 1, 2015, published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, with the Financial Conduct Authority in England.

For the purposes of Standard & Poor's ratings, an A rating means that an obligation is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong. The ratings from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

Verkaufsbeschränkungen
Selling Restrictions

TEFRA
TEFRA

- ☐ TEFRA C
TEFRA C
- ☒ TEFRA D
TEFRA D
- ☐ Weder TEFRA C noch TEFRA D
Neither TEFRA C nor TEFRA D

Nicht befreites Angebot
Non-exempt offer

Nein
No

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts
Consent to the Use of the Prospectus

- ☒ Keine Zustimmung
No Consent
- ☐ Individuelle Zustimmung
Individual Consent
- ☐ Generelle Zustimmung
General Consent

Informationen von Seiten Dritter
Third Party Information

Die oben aufgeführten Ratings wurden in der von der jeweils maßgeblichen Ratingagentur erhaltenen Form wiedergegeben und die oben aufgeführten englischsprachigen Ratingdefinitionen wurden aus den Internetseiten von Fitch, Moody's und Standard & Poor's extrahiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von Fitch, Moody's und Standard & Poor's veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhalten, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

The ratings set out above have been sourced from each relevant rating agency and the English language rating definitions set out above have been extracted from the websites of Fitch, Moody's and Standard & Poor's, respectively. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by Fitch, Moody's and Standard & Poor's, respectively, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Daimler AG


Lorenz
Director


TÜCHTEM
Director

SUMMARY

This summary is made up of disclosure requirements known as "*Elements*". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of notes and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of notes and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the Summary together with the statement "*Not applicable*".

Section A – Introduction and Warnings		
A.1	Warnings that: • this Summary should be read as introduction to the Prospectus; • any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; • where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated; and • civil liability attaches only to those persons which have tabled this Summary including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.	
A.2	Consent to the use of the Prospectus.	Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.
	Offer period for which consent to use the Prospectus is given.	Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.
	Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant.	Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.
	Notice informing investors that information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer	Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.

	by the financial intermediary.													
Section B – Issuer: Daimler AG														
B.1	Legal and commercial name.	Daimler AG ("DAG")												
B.2	Domicile and legal form, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation.	DAG is a stock corporation organized under the laws of the Federal Republic of Germany with its executive offices in Stuttgart, Federal Republic of Germany.												
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.	Not applicable. There are no known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.												
B.5	Description of the group and the Issuer's position within the group.	DAG is the parent company within the Daimler group (the "Group").												
B.9	Profit forecast or estimate.	Not applicable. DAG has chosen not to include a profit forecast or estimate.												
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.	Not applicable. There were no qualifications in the audit reports on historical financial information.												
B.12	Selected historical key financial information.	The following tables present selected financial information, which has been extracted from the audited consolidated financial statements of DAG as of, and for the financial year 2014 of DAG ended on, December 31, 2014: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Consolidated</th><th>January 1, 2014 to December 31, 2014</th><th>January 1, 2013 to December 31, 2013</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td><td colspan="2">(in millions of €)</td></tr> <tr> <td>Earnings before interest and taxes (EBIT)¹</td><td>10,752</td><td>10,815</td></tr> <tr> <td>Profit before income taxes</td><td>10,173</td><td>10,139</td></tr> </tbody> </table>	Consolidated	January 1, 2014 to December 31, 2014	January 1, 2013 to December 31, 2013		(in millions of €)		Earnings before interest and taxes (EBIT) ¹	10,752	10,815	Profit before income taxes	10,173	10,139
Consolidated	January 1, 2014 to December 31, 2014	January 1, 2013 to December 31, 2013												
	(in millions of €)													
Earnings before interest and taxes (EBIT) ¹	10,752	10,815												
Profit before income taxes	10,173	10,139												

Net Profit	7,290	8,720
EBIT includes expenses from the compounding of provisions and the effects of changes in discount rates (2013: minus € 95 million; 2014: minus € 353 million).		

Consolidated		
	As of December 31, 2014	As of December 31, 2013
	(in millions of €)	
Equity attributable to shareholders of Daimler AG	43,665	42,680
Non-controlling interest	919	683
Total non-current liabilities	78,077	66,047
Total current liabilities	66,974	59,108
Total equity and liabilities	189,635	168,518

The following tables present selected financial information, which has been extracted from the unaudited interim consolidated financial statements of DAG as of, and for the first quarter of the financial year 2015 of DAG ended on, March 31, 2015:

Consolidated		
	January 1, 2015 to March 31, 2015	January 1, 2014 to March 31, 2014
	(in millions of €)	
Earnings before interest and taxes (EBIT)	2,906	1,787
Profit before income taxes	2,801	1,650
Net Profit	2,050	1,086

Consolidated		
	As of March 31, 2015	As of December 31, 2014
	(in millions of €)	
Equity attributable to shareholders of Daimler AG	45,541	43,665
Non-controlling interest	1,039	919
Total non-current liabilities	86,344	78,077
Total current liabilities	76,345	66,974
Total equity and liabilities	209,269	189,635

The following tables present selected financial information, which has been extracted from the unaudited interim consolidated financial statements of DAG as of, and for the first half year of the financial year 2015 of DAG ended on, June 30, 2015:

Consolidated		
	January 1, 2015 to June 30, 2015	January 1, 2014 to June 30, 2014
	(in millions of €)	
Earnings before interest and taxes (EBIT)	3,718	3,095
Profit before income taxes	3,625	2,935
Net Profit	2,372	2,196

Consolidated		
	As of June 30, 2015	As of December 31, 2014
	(in millions of €)	

Equity attributable to shareholders of Daimler AG	48,484	43,665
Non-controlling interests	941	919
Total non-current liabilities	84,856	78,077
Total current liabilities	72,285	66,974
Total equity and liabilities	206,566	189,635

The following tables present selected financial information, which has been extracted from the unaudited interim consolidated financial statements of DAG as of, and for the first nine months of the financial year 2015 of DAG ended on, September 30, 2015:

Consolidated		
	January 1, 2015 to September 30, 2015	January 1, 2014 to September 30, 2014
	(in millions of €)	
Earnings before interest and taxes (EBIT)	10,285	8,614
Profit before income taxes	9,956	8,166
Net Profit	6,837	6,103

Consolidated		
	As of September 30, 2015	As of December 31, 2014
	(in millions of €)	
Equity attributable to shareholders of Daimler AG	49,851	43,665
Non-controlling interests	963	919

		<table> <tr> <td>Total non-current liabilities</td><td>87,435</td><td>78,077</td></tr> <tr> <td>Total current liabilities</td><td>72,804</td><td>66,974</td></tr> <tr> <td>Total equity and liabilities</td><td>211,053</td><td>189,635</td></tr> </table>	Total non-current liabilities	87,435	78,077	Total current liabilities	72,804	66,974	Total equity and liabilities	211,053	189,635
Total non-current liabilities	87,435	78,077									
Total current liabilities	72,804	66,974									
Total equity and liabilities	211,053	189,635									
	Trend information.	There has been no material adverse change in the prospects of DAG since the date of its last published audited financial statements as of December 31, 2014.									
	Significant changes in the financial or trading position.	Not applicable. There has been no significant change in DAG's financial or trading position which has occurred since September 30, 2015, the end of the last financial period for which financial information has been published.									
B.13	Recent events.	Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer, which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.									
B.14	Dependency upon other Group entities.	See B.5 above. Not applicable. DAG is the parent company within the Group and not dependent on other Group companies.									
B.15	Principal activities.	The Group which includes DAG and its consolidated subsidiaries is a vehicle manufacturer with a wide product range of automobiles, trucks, vans and buses. The product portfolio is completed by automotive and financial services. The Group's individual divisions are Mercedes-Benz Cars, Daimler Trucks, Mercedes-Benz Vans, Daimler Buses and Daimler Financial Services. The products supplied by the Mercedes-Benz Cars division range from the high-quality small cars and innovative e-bikes of the Smart brand to the premium automobiles of the Mercedes-Benz brand. Daimler Trucks develops and produces vehicles in a global network under the brands Mercedes-Benz, Freightliner, Western Star, Fuso and BharatBenz. Daimler Trucks' product range includes light-, medium- and heavy trucks for local and long-distance deliveries and construction sites, as well as special vehicles for municipal applications. The product range of the Mercedes-Benz Vans division in the segment of medium and heavy vans comprises the Sprinter, Vito, Viano and Citan series. The Daimler Buses division with its brands Mercedes-Benz and Setra is a manufacturer in the segment of buses above 8 tons. The product range supplied by Daimler Buses comprises city and intercity buses, coaches and bus chassis.									

		The Daimler Financial Services division supports the sales of the Group's automotive brands in 40 countries. Its product portfolio primarily comprises tailored financing and leasing packages for customers and dealers, but it also provides services such as insurance, fleet management, investment products and credit cards, as well as car sharing and other mobility services.																
B.16	Major shareholders.	DAG is a stock corporation and as such owned by its shareholders. The following shareholders have notified DAG in accordance with Section 21 of the German Securities Trading Act (<i>Wertpapierhandelsgesetz</i>, "WpHG") that at least 3% of the voting rights in DAG are held directly by them: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Shareholder</th><th>Total share</th><th>Reference date of latest voting rights announcement (Section 26 (1) WpHG)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kuwait Investment Authority as Agent for the Government of the State of Kuwait, Kuwait City, Kuwait</td><td>6.8% as a long term position as at December 31, 2014 according to the knowledge of DAG</td><td rowspan="2">April 22, 2010</td></tr> <tr> <td></td><td>5.33%</td></tr> <tr> <td>Renault S.A./Nissan Motor Co. Ltd.</td><td>3.08%¹ as at December 31, 2014 according to the knowledge of DAG</td><td rowspan="2">April 28, 2010</td></tr> <tr> <td></td><td>3.1%²</td></tr> <tr> <td>The State of Norway, Oslo, Norway</td><td>3.05%</td><td>April 10, 2015</td></tr> </tbody> </table> ¹ Due to an increase in the total number of outstanding shares of DAG following the exercise of stock options, each shareholding in DAG of Renault S.A. and Nissan Motor Co. Ltd. amounted to 1.54% as at December 31, 2014. ² According to the notification of voting rights, Renault S.A. and Nissan Motor Co. Ltd. hold voting rights in the amount of 3.1%; each of them holds directly 1.55% and a further 1.55% is attributed to each of Renault S.A. and Nissan Motor Co. Ltd. via the other party pursuant to Section 22 (2) WpHG. The following legal entities have notified DAG in accordance with Sections 21 and 22 WpHG that at least 3% of the voting rights in DAG are attributed to them (according to the provisions of the WpHG, several persons/legal entities may be obliged to file a voting rights notification with respect to the same voting rights):	Shareholder	Total share	Reference date of latest voting rights announcement (Section 26 (1) WpHG)	Kuwait Investment Authority as Agent for the Government of the State of Kuwait, Kuwait City, Kuwait	6.8% as a long term position as at December 31, 2014 according to the knowledge of DAG	April 22, 2010		5.33%	Renault S.A./Nissan Motor Co. Ltd.	3.08% ¹ as at December 31, 2014 according to the knowledge of DAG	April 28, 2010		3.1% ²	The State of Norway, Oslo, Norway	3.05%	April 10, 2015
Shareholder	Total share	Reference date of latest voting rights announcement (Section 26 (1) WpHG)																
Kuwait Investment Authority as Agent for the Government of the State of Kuwait, Kuwait City, Kuwait	6.8% as a long term position as at December 31, 2014 according to the knowledge of DAG	April 22, 2010																
	5.33%																	
Renault S.A./Nissan Motor Co. Ltd.	3.08% ¹ as at December 31, 2014 according to the knowledge of DAG	April 28, 2010																
	3.1% ²																	
The State of Norway, Oslo, Norway	3.05%	April 10, 2015																

		Attribution of voting rights to the following legal entities pursuant to Section 22 (1) sentence 1 no. 6 in connection with sentence 2 WpHG	Share of voting rights	Reference date of latest voting rights announcement (Section 26 (1) WpHG)
		BlackRock Group Limited, London, UK	2.99%	October 28, 2014
		BlackRock Advisors Holdings, Inc., New York, USA	2.97%	November 14, 2014
		BlackRock International Holdings, Inc., New York, USA	2.97%	November 14, 2014
		BR Jersey International Holdings, L.P., St. Helier, Channel Islands	2.97%	November 14, 2014
		BlackRock Financial Management, Inc., Wilmington, USA	5.19%	May 26, 2015
		BlackRock Holdco 2, Inc., Wilmington, USA	5.19%	May 26, 2015
		BlackRock, Inc., Wilmington, USA	5.28%	May 26, 2015
		DAG is to its knowledge neither directly nor indirectly owned in a manner that would allow an owner to exercise a controlling influence over DAG.		
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities.	DAG has received the following short-term and long-term ratings: Short-term ratings: DBRS: R-1 (low) Fitch: F-2 Moody's: P-2 Standard & Poor's: A-2 Long-term ratings: DBRS: A (low); outlook stable Fitch: A-; outlook stable Moody's: A3; outlook positive Standard & Poor's: A-; outlook stable The Notes have been rated as follows: A- by Fitch, A3 by Moody's and A- by Standard & Poor's.		

Section C – Notes		
C.1	Type and class of the Notes, including any security identification number.	Type and Class The Notes are interest-bearing debt instruments in the form of fixed rate notes. Security Identification Numbers ISIN: DE000A169G15 Common Code: 134271175 WKN: A169G1
C.2	Currency.	The Notes are issued in Euro.
C.5	Restrictions on the free transferability.	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including ranking and limitations to those rights).	Redemption Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date. The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount. Early Redemption in Case of an Acceleration of the Notes by the Holder In case of an event of default as specified in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount together with accrued interest. The "Early Redemption Amount" of a Note shall be its Final Redemption Amount. Amendment of the Terms and Conditions, Joint Representative The Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the German Act on Debt Securities (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i>) by resolution with the majority specified in the Final Terms. The Holders may by majority resolution appoint a joint representative to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

		Negative Pledge The Terms and Conditions contain a negative pledge provision. Status The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> (without any preference among themselves) with the claims of all other unsecured and unsubordinated creditors of it other than those claims which are expressly preferred under the laws of its jurisdiction of incorporation. Early Redemption for Reasons of Taxation The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and the Holders at their Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption, if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the country in which the Issuer is domiciled (or resident for tax purposes) or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the first tranche of this series of Notes is issued. Early Redemption for Reasons of FATCA The Issuer may, at its option, redeem the Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and to the Holders at their Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption, in the event that the Issuer reasonably determines that it has, or there is a substantial likelihood that (x) it will become subject to withholding imposed on a payment made to it pursuant to (a) sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and any associated regulations or other official guidance (the "U.S. Provisions"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "Foreign Provisions"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "Intergovernmental Agreement"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer, a paying agent or an intermediary with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "FATCA") and the Issuer further reasonably determines that the redemption of the Notes would avoid such withholding, or (y) it will become obligated
--	--	--

		pursuant to FATCA to redeem certain Holders. Governing Law The Notes will be governed by German law. Place of Jurisdiction The District Court (<i>Landgericht</i>) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.
C.9	Nominal interest rate.	See C.8 above. 1.40 per cent. <i>per annum</i>.
	Date from which interest becomes payable and the due dates for interest.	Interest Commencement Date: January 12, 2016 Interest Payment Dates: January 12 in each year, from, and including, January 12, 2017 to, and including, January 12, 2024, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention.
	Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based.	Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.
	Maturity date including the repayment procedures.	Maturity Date: January 12, 2024, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention. Payment of principal on the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.
	Indication of yield.	1.449 per cent. <i>per annum</i>.
	Name of representative of the holders of the Notes.	Not applicable. No joint representative has been appointed in the Terms and Conditions.
C.10	Explanation how the value of investment is affected in case the Notes have a derivative component.	See C.9 above. Not applicable. Interest and redemption payments in relation to the Notes do not have a derivative component.
C.11	Admission to trading on a regulated market or equivalent market.	Application has been made to list the Notes on the Official List and admit the Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

Section D – Risks

D.2	Key risks that are specific to the Issuer.	DAG is subject to various risks resulting from changing economic, political, social, industrial, business and financial conditions. The principal risks which could affect DAG's business, financial condition, profitability, cash flows, results of operations and future business results are described below. DAG's overall risk situation is the sum of the individual risks of all risk categories for the divisions and the corporate functions and legal entities. In general, the reporting of risks takes place for the individual segments. If no segment is explicitly mentioned, the following risks relate to all divisions. In addition, risks that are not yet known about or classified as not material can influence profitability, cash flows and financial position. <i>Industry and Business Risks</i> • In the United States, the newly arising debate of reaching the federal debt ceiling and the possibility of temporary closures of government offices could lead to unforeseen economic effects. Another factor is the uncertainty about the future monetary policy of the US central bank. The development of the US economy will be decisively impacted by how the planned exit from the expansive monetary policy is further managed and whether investors and consumers boost the rate of growth. This expected change in monetary policy could lead to unforeseen effects, particularly on investment. After a long phase of very low interest rates, an increase in interest rates could have a profound effect on economic recovery and slow down the pace of growth. This would also affect the housing market and its recovery, along with other sectors. • If there is no continuation of the required consolidation of state budgets and reform efforts in the countries of the European Monetary Union ("EMU"), this could cause renewed turmoil in the financial markets, leading to increasing refinancing costs through rising capital market interest rates, and thus jeopardizing the already fragile economic recovery. Further effects could be triggered by the debate about a possible exit of Greece from the EMU. Such an event could trigger the risk of contagion for other member states. This could lead to greater volatility in the financial markets. There is a high degree of uncertainty about the ongoing developments in Greece. Above all, the dangers for the financial markets from the Greece crisis represent a considerable risk for the economic development of the euro zone. For Daimler, the risks of a potential exit of Greece from the euro zone are primarily the general economic effects and increased volatility in the financial markets. The European market continues to be very important for Daimler across all divisions; for the Mercedes-Benz Cars and Mercedes-Benz Vans divisions, it is in fact still the biggest sales market. In connection with the very expansive monetary policy of the European Central Bank, there is growing concern about the extent to which this policy has increased the danger of speculative
-----	---	---

		bubbles on stock and bond markets. • Due to the significant growth of the country's importance in recent years, an economic slump in China would present a considerable risk for the world economy. The extremely high level of debt in the economy as a whole and the high level of investment in the construction industry have considerably increased the risk of an abrupt adjustment in the real estate market or a banking-sector crisis. Considerable anxiety exists about a possible "hard landing" of the Chinese economy and the then inevitable negative consequences for the global economy. Furthermore, the impact of the volatility of stock markets in China also represents a risk for the Chinese economy. China is now a key sales market for the Mercedes-Benz Cars and Mercedes-Benz Vans divisions in particular, which means any disruptions caused by the above-mentioned risks could result in lower-than-planned growth in unit sales. • Another risk is to be seen in the economic weakness in major emerging markets. There were disappointing developments already during 2013 and 2014, especially in major economies such as India, Russia and Brazil, although other countries such as Indonesia and Turkey also developed below their possibilities. There is also concern about the susceptibility of those economies that depend on the inflow of capital due to external trade deficits. There is a danger not only of massive exchange-rate volatilities, but also of growth slowdowns. • The conflict between Russia and Ukraine has led to an additional risk for the development of the world economy since 2014. An escalation of the crisis and the resulting tightening of sanctions and counter-sanctions would have a massive negative impact on the economy in Europe especially, whereby the exact scope of this effect is very difficult to predict. • The conflict in Syria, which has heated up as a result of the offensive of the "Islamic State", is threatening the stability of the region, especially in neighboring Iraq. • A too-rapid rise in interest rates in the United States would not only negatively affect the US economy but could also lead to a renewed sell-off on stock markets in particularly sensitive emerging markets. The tapering of bond purchases by the US Federal Reserve already triggered unrest in the financial markets in 2014. Long-term interest rates increased and there were capital outflows and currency devaluations in the emerging markets. In addition, tensions resulting from exchange rate volatility and possible exchange rate manipulations carried out to preserve global competitiveness could lead to an increase in protectionist measures and a type of "devaluation race". This would put a substantial strain on world trade and threaten future growth. • Daimler is subject to risks that are inherent in operating in other countries and is therefore exposed to material location and country-specific risks.
--	--	--

		• Operations in emerging markets involve a greater risk resulting from economic and political systems that typically are less developed, and likely to be less stable, than those of more advanced countries. Daimler is therefore exposed to a number of factors, over which the Group has little to no control and which may adversely affect the Group's business activities. These factors include, but are not limited to, the following: political, social, economic, financial or market-related instability or volatility; foreign currency control regulations and other regulations or the negative impacts related to foreign exchange rate volatility restrictions on capital transfers; absence of independent and experienced judiciary and inability to enforce contracts; reimbursement rates and services covered by government reimbursement programs; trade restrictions and restrictions on repatriation of earnings. • The risks for the development of automotive markets are strongly affected by the situation of the global economy as described above. • The danger of worsening market developments or changed market conditions, especially due to the macroeconomic environment and political or economic uncertainties, generally exists for all divisions of the Daimler Group. • Some dealers and vehicle importers are in a difficult financial situation. As a result, supporting actions may become necessary, whereby such actions would negatively impact the profitability, cash flows and financial position of the automotive segments. • Segment-specific risks also exist. In the Mercedes-Benz Cars and Daimler Trucks divisions, these include increasing competitive and price pressure. A change within the framework of a product's lifecycle bears the risk of a negative volume effect in relation to the anticipated sales volumes. In addition, aggressive pricing policies, the introduction of new products by competitors and price pressure related to the aftersales business could make it impossible to enforce targeted prices. • Further risks at Mercedes-Benz Cars relate to the development of the used-car market. If general market developments lead to a negative deviation from its assumptions, there is a risk of lower residual values of used cars. • Risks for the Daimler Financial Services segment are mainly due to borrowers' worsening creditworthiness, so that receivables might not be recoverable in whole or in part due to customers' insolvency. • Procurement market risks arise for the automotive divisions in particular from fluctuations in prices of raw materials. • The risks from the legal and political framework also have a considerable impact on Daimler's future business success and have tended to become greater during the course of the year 2015. Regulations concerning vehicles' emissions, fuel consumption and safety play a particularly important role. Complying with these varied and often diverging regulations all over the world requires strenuous efforts on the part of the automotive industry. In addition
--	--	--

		to emission, consumption and safety regulations, traffic-policy restrictions for the reduction of traffic jams, noise and pollution are becoming increasingly important in cities and urban areas of the European Union and other regions of the world. • The position of the Daimler Group in key foreign markets could also be affected by an increase in bilateral free-trade agreements, at least to the extent to which the European Union fails to reach similar agreements with the markets in question. • Particularly in China and the markets of developing countries and emerging economies, Daimler is increasingly faced with tendencies to limit imports or at least reduce the rate of growth of imports, and to attract direct foreign investment by means of appropriate industrial policies. Furthermore, a tendency of tightening the regulatory environment in general and in particular with regard to competition law is to be observed. <i>Company-specific Risks</i> • The demanding combination of requirements, complexity and quality can lead to higher advance expenditure and thus also to an adverse impact on the automotive segment's profitability. • Daimler cannot rule out the possibility that IT disturbances will arise and have a negative impact on the Group's business processes. • Daimler's success is highly dependent on employees and their expertise. • Daimler generally bears a proportionate share of the risks of its equity interests. <i>Financial Risks</i> • Daimler is generally exposed to risks from changes in market prices such as currency exchange rates, interest rates, commodity prices and share prices. Market-price changes can have a negative influence on the Group's profitability, cash flows and financial position. • In addition, the Group is exposed to credit and country-related risks. • The Daimler Group's global orientation implies that its business operations and financial transactions are connected with risks of foreign exchange rates against the euro, especially for the US dollar and other currencies such as currencies of growth markets. • Daimler employs a variety of interest-rate sensitive financial instruments to manage the cash requirements of its business operations on a day-to-day basis. • The Group's business operations are exposed to changes in the prices of consignments and raw materials. • A negative development of the capital markets could increase the
--	--	---

		Group's financing costs. More expensive refinancing would also have a negative effect on the competitiveness and profitability of Daimler's financial services business if Daimler was unable to pass on the higher refinancing costs to its customers; a limitation of the financial services business would have a negative impact on the automotive business. • The Group is exposed to credit risks which result primarily from its financial services activities and from the operations of its vehicle business. • Daimler is exposed to country risks that primarily result from cross-border financing for Group companies or customers, as well as from investments in subsidiaries and joint ventures. <i>Risks Relating to Pension Plans</i> • Daimler has pension benefit obligations, and, to a lesser degree, obligations relating to healthcare benefits, which are largely covered by plan assets. The market value of plan assets is determined to a large degree by developments in the capital markets. Unfavorable developments, especially relating to equity prices and fixed-interest securities could reduce the value of plan assets. <i>Risks from Changes in Credit Ratings</i> • Daimler's creditworthiness is assessed by the rating agencies Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, Moody's Deutschland GmbH, Fitch Ratings Ltd. and DBRS Limited. Downgrades of the ratings received from these rating agencies could have a negative impact on the Group's financing. <i>Risks from Guarantees and Legal Risks</i> • The Group remains exposed to risks from guarantees and legal risks. • The issuance of guarantees results in liability risks for the Group. • Various legal proceedings, claims and government investigations (legal proceedings) are pending against DAG and its subsidiaries on a wide range of topics, including, but not limited to, legal proceedings relating to competition law. <i>Other Risks</i> • In addition to the risk categories described above, unpredictable events, such as natural disasters or terrorist attacks, are possible, and these can disturb production and business processes. Daimler also considers as risks earthquakes, weather-related damage and political instability in sales regions. • In addition to the risks described above, there are risks that affect the reputation of the Daimler Group as a whole. Public interest is focused on Daimler's position with regard to issues such as ethics
--	--	--

		and sustainability. Furthermore, customers and capital markets are interested in how the Group reacts to the technological challenges of the future and how Daimler succeeds in offering up-to-date and technologically leading products in the markets.
D.3	Key risks that are specific to the Notes.	<i>The Notes May not be a Suitable Investment</i> Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. <i>Liquidity Risk</i> There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might 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. <i>Market Price Risk</i> The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavorable development of market prices of its Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. <i>Risk of Early Redemption</i> If the Notes are redeemed early, a Holder is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. <i>Currency Risk</i> The Notes are denominated in Euro. The Holder is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of the Notes. <i>Fixed Rate Notes</i> The Holder is exposed to the risk that the price of the Notes falls as a result of changes in the current interest rate on the capital markets for comparable debt securities of the same maturity. <i>Taxation</i> 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. In addition, potential purchasers should be aware that tax regulations and their application by the relevant taxation authorities may change from time to time. <i>Resolutions of Holders</i> The Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution properly adopted is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer

		under the Conditions may be amended or reduced or even cancelled. <i>Joint Representative</i> It is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Conditions against the Issuer, such right passing to the Joint Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders. <i>Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offer</i> Certain of the Managers and/or 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 in the ordinary course of business. Certain of the Managers and/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 Managers and/or 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. Any such short positions could adversely affect future trading prices of the Notes. <i>Risks Resulting from FATCA</i> FATCA withholding may affect payments on the Notes. The Issuer may also redeem the Notes early if certain payments made to the Issuer become subject to withholding tax under FATCA or if the Issuer is required under FATCA to redeem such Notes.
Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	The net proceeds from the issue of the Notes will be used by the Issuer for the purpose of the general funding of the Issuer or will be utilized, directly or indirectly, by being on-lent to Group companies.
E.3	Terms and conditions of the offer.	Aggregate principal amount EUR 1,000,000,000 Issue price 99.632 per cent. Conditions, to which the offer is subject Not applicable Description of the application process Not applicable

		Details of the minimum and/or maximum amount of application Not applicable Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants Not applicable Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes Not applicable Manner and date in which results of the offer are to be made public Not applicable The Notes have been jointly and severally underwritten by the following Managers: Commerzbank Aktiengesellschaft Deutsche Bank AG, London Branch ING Bank N.V. Société Générale
E.4	Interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	Certain of the Managers and/or 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 in the ordinary course of business and may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities for their own account and for the accounts of their customers. Certain of the Managers and/or their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments, including potentially the Notes, and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror.	Not applicable. No expenses will be charged to the investor by the Issuer or offeror.