

8. Juli 2013  
July 8, 2013

**Endgültige Bedingungen**  
*Final Terms*

**NOK 750.000.000 3,00 % Schuldverschreibungen fällig am 10. Juli 2018 (die "Schuldverschreibungen")**  
*NOK 750,000,000 3.00 per cent. Notes due July 10, 2018 (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.**

vom 11. Juni 2013  
*dated June 11, 2013*

Ausgabepreis: 101,419 %  
*Issue Price: 101.419 per cent.*

Tag der Begebung: 10. Juli 2013  
*Issue Date: July 10, 2013*

Serien-Nr.: 38  
*Series No.: 38*

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. und Daimler Canada Finance Inc. (das "Programm") und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 11. Juni 2013 (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) und der Zahlstelle in Luxemburg (BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33, rue de Gasperich, Howald - Hesperange, L-2085 Luxembourg) und außerdem auf der Internetseite der Börse Luxemburg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) erhältlich. Eine englischsprachige Zusammenfassung 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. and Daimler Canada Finance Inc. (the "Programme") and are to be read in conjunction with the prospectus dated June 11, 2013 (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 and these Final Terms are obtainable free of charge during normal business hours from the specified offices of 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) and the Paying Agent in Luxembourg (BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33, rue de Gasperich, Howald - Hesperange, L-2085 Luxembourg) and also from the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). An English language summary of the Notes is annexed to these Final Terms.*

**Teil A: Emissionsbedingungen**  
*Part A: Terms and Conditions*

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "Bedingungen") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.

*The Conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and the English language translation thereof are as set out below.*

**BINDING GERMAN  
LANGUAGE VERSION**

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

(1) *Emittentin, Währung, Stückelung.* Diese Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") werden von Daimler AG (die "Emittentin") in Norwegischer Krone ("NOK" oder die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von NOK 750.000.000 (in Worten: NOK siebenhundertundfünfzig Millionen) in der Stückelung von NOK 10.000 (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 ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben (wobei diese Unterschriften gemäß § 793 Absatz 2 BGB Faksimileunterschriften sein dürfen) und jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (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 Norwegian Kroner ("NOK" or the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of NOK 750,000,000 (in words: NOK seven hundred and fifty million) in the denomination of NOK 10,000 (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 authorised signatories 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 jeweils Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (42, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg) (CBL) und Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) (Euroclear) 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 verbrieftende 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 Oslo 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

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 each of Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (42, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg) (CBL) and Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) (Euroclear) 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 Oslo 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

Forderungen aller ihrer anderen Gläubiger mit Ausnahme derjenigen Forderungen, die 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 10. Juli 2013 (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit 3,00 % *per annum* (der "Zinssatz"). Die Zinsen sind nachträglich am 10. Juli eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 10. Juli 2014 und die letzte Zinszahlung erfolgt am 10. Juli 2018. An jedem Zinszahlungstag werden Zinsen in Höhe von NOK 300,00 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 Verzugszinsen<sup>1</sup> 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

<sup>1</sup> 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.

creditors of it other than those claims which are expressly preferred under the laws of its 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 3.00 per cent. *per annum* (the "Rate of Interest") from, and including, July 10, 2013 (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on July 10 in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on July 10, 2014 and the last payment of interest shall be made on July 10, 2018. On each Interest Payment Date interest in the amount of NOK 300.00 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 law<sup>1</sup>.

(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

<sup>1</sup> 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 10. Juli).

#### § 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 (auer 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 July 10).

#### § 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.

Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb des Verantwortungsbereichs der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "anwendbare Wechselkurs" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem relevanten Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.

(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.

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.

If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "Applicable Exchange Rate" shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent date falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Issuing Agent in its reasonable discretion.

(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) *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 fielen, 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 Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage (sofern es einen solchen gibt) abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind, (ii) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (iii) 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 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 10. Juli 2018 (der

(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 commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in the relevant place of presentation (if any), (ii) on which the Clearing System is open, and (iii) 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 § 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 July 10, 2018 (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**"



"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 am 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.

Die gemäß diesem § 5 (2) gekündigten 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 gemäß (a) Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code oder 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

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.

Notes 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 or any associated regulations or other official guidance (the "U.S. Provisions"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other state which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "Foreign Provisions"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other state, 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 with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or

Vertrag"); oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin in 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 ("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) gekündigten 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.

#### § 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

taxation authority in any other state ("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 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 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

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 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

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) 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

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 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

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 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

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, abziehen 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 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

(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 eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß *FATCA* einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Quellensteuer, die sie 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

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) 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 tax 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 withholding tax 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

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 eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; 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 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 unter (1) (ii) genannten Fall wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in (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

(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 offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; 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 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 (1) (ii) above, any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received, any of the events specified in (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

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.

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 (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

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.

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 preceding 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 preceding 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 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.

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](http://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 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 der Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen

## § 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](http://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) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the 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 the 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



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 für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet 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

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 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.

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 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.

(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 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 depository 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 Gruppenunternehmen 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, in being on-lent to Group companies.*

Geschätzter Nettoerlös  
*Estimated Net Proceeds*

NOK 746.580.000  
NOK 746,580,000

Geschätzte Gesamtkosten der Emission  
*Estimated Total Expenses of the Issue*

Nicht anwendbar  
Not applicable

**INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE SCHULDVERSCHREIBUNGEN**  
**INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING**

**Wertpapierkennnummern**  
*Security Codes*

■ Common Code  
*Common Code*

094974232  
094974232

■ ISIN  
*ISIN*

XS0949742323  
XS0949742323

■ Wertpapierkennnummer (WKN)  
*German Security Code*

A1X236  
A1X236

Sonstige Wertpapierkennnummer  
*Any Other Security Code*

**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*

2,693 % per annum  
2.693 per cent. per annum

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*

## **BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

### **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.*

Hauptmerkmale des Übernahmevertrags (einschließlich der Quoten)

*Material features of the Subscription Agreement (including the quotas)*

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.*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

8. Juli 2013  
*July 8, 2013*

Unter dem Übernahmevertrag verpflichtet sich die Emittentin zur Begebung der Schuldverschreibungen und die Manager gesamtschuldnerisch zum Erwerb der Schuldverschreibungen.  
*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**  
*Details with Regard to the Managers*

Manager  
*Managers*

Danske Bank A/S  
Holmens Kanal 2-12  
1092 Copenhagen K  
Denmark

HSBC Bank plc  
8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom

Australia and New Zealand  
Banking Group Limited (ABN  
11 005 357 522)  
28th Floor  
40 Bank Street  
Canary Wharf  
London E14 5EJ  
United Kingdom

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

RBC Europe Limited  
Riverbank House  
2 Swan Lane  
London EC4R 3BF  
United Kingdom

The Toronto-Dominion Bank  
60 Threadneedle Street  
London EC2R 8AP  
United Kingdom

Zürcher Kantonalbank  
Bahnhofstrasse 9  
8001 Zurich  
Switzerland

- Feste Übernahmeverpflichtung  
*Firm Commitment*
- Ohne feste Übernahmeverpflichtung  
*Without Firm Commitment*

Kursstabilisierender Manager  
*Stabilising Manager*

Keiner  
*None*

**Provisionen**  
*Commissions and Concessions*

- Management- und Übernahmeverpflichtung  
*Management and Underwriting Commission*
- Verkaufsprovision  
*Selling Concession*
- Andere  
*Other*

0,250 % des Gesamtnennbetrags  
*0.250 per cent. of the Aggregate  
Principal Amount*

1,625 % des Gesamtnennbetrags  
*1.625 per cent. of the Aggregate  
Principal Amount*

Gesamtprovision  
*Total Commission and Concession*

1,875 % des Gesamtnennbetrags  
*1.875 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
- Regelter Markt "*Bourse de Luxembourg*"  
*Regulated Market "Bourse de Luxembourg"*
- Sonstige Börse  
*Other Stock Exchange*

**Termin der Zulassung**  
***Date of Admission***

10. Juli 2013  
*July 10, 2013*

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:*

Fitch<sup>1</sup>: A-; outlook stable  
Moody's<sup>2</sup>: A3; outlook positive  
Standard & Poor's<sup>3</sup>: A-; outlook stable

*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". Rating outlooks indicate the direction a rating is likely to move over a one- to two-year period. They reflect financial or other trends that have not yet reached the level that would trigger a rating action, but which may do so if such trends continue.*

*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. A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely direction of an issuer's rating over the medium term. Where assigned, rating outlooks fall into the following four categories: Positive, Negative, Stable, and Developing.*

*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. A Standard & Poor's rating outlook assesses the potential direction of a long-term credit rating over the intermediate term (typically six months to two years). In determining a rating outlook, consideration is given to any changes in the economic and/or fundamental business conditions. An outlook is not necessarily a*

<sup>1</sup> "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 3. Juni 2013, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, bei der Financial Services 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 June 3, 2013, published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://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 by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of May 11, 2011, with the Financial Services Authority in England.*

<sup>2</sup> "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 3. Juni 2013, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, 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 June 3, 2013, published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://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 by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of May 11, 2011, with the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Germany.*

<sup>3</sup> "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 3. Juni 2013, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, bei der Financial Services 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 June 3, 2013, published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://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 by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of May 11, 2011, with the Financial Services Authority in England.*

precursor of a rating change or future CreditWatch action. Stable means that a rating is not likely to change.

**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

**Börsennotierung**

**Listing**

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Börsenzulassung der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem 10. Juli 2013) erforderlich sind.

*These Final Terms comprise the details required to list the issue of Notes described in these Final Terms pursuant to the Programme (as from July 10, 2013).*

**Informationen von Seiter Dritter**

**Third Party Information**

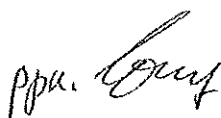
Die oben aufgeführten englischsprachigen Ratingdefinitionen wurden aus den Internetseiten von Fitch, Moody's und Standard & Poor's extrahiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von Fitch, Moody's und Standard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

*The 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





## SUMMARY

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

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of notes and issuers. 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 issuers, 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*".

<b>Section A – Introduction and Warnings</b>							
<b>A.1</b>	<p style="text-align: center;"><b>Warnings that:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• this Summary should be read as introduction to the Prospectus;</li> <li>• any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;</li> <li>• 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</li> <li>• civil liability attaches only to those persons which have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or 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.</li> </ul>						
<b>A.2</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 35%; padding: 5px;"><b>Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries.</b></td> <td style="padding: 5px;">Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"><b>Offer period within which subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Prospectus is given.</b></td> <td style="padding: 5px;">Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"><b>Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus.</b></td> <td style="padding: 5px;">Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.</td> </tr> </table>	<b>Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries.</b>	Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.	<b>Offer period within which subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Prospectus is given.</b>	Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.	<b>Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus.</b>	Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.
<b>Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries.</b>	Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.						
<b>Offer period within which subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Prospectus is given.</b>	Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.						
<b>Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus.</b>	Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.						

	<b>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 by the financial intermediary.</b>	Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.
<b>Section B – Issuer: Daimler AG</b>		
<b>B.1</b>	<b>Legal and commercial name.</b>	Daimler AG ("DAG")
<b>B.2</b>	<b>Domicile and legal form, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation.</b>	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>B.4b</b>	<b>Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.</b>	Not applicable. There are no known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.
<b>B.5</b>	<b>If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group.</b>	DAG is the parent company within the Daimler group (the "Group").
<b>B.9</b>	<b>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</b>	Not applicable. DAG has chosen not to include a profit forecast or estimate.
<b>B.10</b>	<b>Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</b>	Not applicable. There were no qualifications in the audit reports on historical financial information.
<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information regarding the Issuer.</b>	The following table presents selected figures from the consolidated statement of financial position of DAG as of March 31, 2013 (unaudited) and as of December 31, 2012 (adjusted), which have been extracted from the unaudited interim consolidated financial statements for the first quarter of the financial year 2013 of DAG:

		<b>Consolidated</b>		
			<b>As of March 31, 2013 (unaudited)</b>	<b>As of December 31, 2012 (adjusted)<sup>1</sup></b>
			<b>(in millions of €)</b>	
		Equity attributable to shareholders of Daimler AG	38,815	37,905
		Non-controlling interest	1,366	1,425
		Total non-current liabilities	67,214	65,016
		Total current liabilities	60,959	58,716
		Total equity and liabilities	168,354	163,062
		<sup>1</sup> The revised standard IAS 19 "Employee Benefits" requires full retrospective application, with limited exceptions, in annual financial statements for financial years beginning on or after January 1, 2013. Consequently, the figures reported for the financial year 2012 by the effects arising from the revisions of IAS 19 have been adjusted.		
	<b>Trend information regarding the Issuer.</b>	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, 2012.		
	<b>Significant changes in the financial or trading position of the Issuer.</b>	There has been no significant change in DAG's financial or trading position which has occurred since March 31, 2013, the end of the last financial period for which interim financial information has been published.		
<b>B.13</b>	<b>Any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.</b>	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>B.14</b>	<b>Dependency upon other group entities.</b>	See B.5 above.  Not applicable. DAG is the parent company within the Group and not dependent on other Group companies.		
<b>B.15</b>	<b>Principal activities of the Issuer.</b>	The Group which includes DAG and its consolidated subsidiaries is one of the leading vehicle manufacturers with a wide range of premium automobiles, trucks, vans and buses. The product portfolio is completed by a range of tailored automotive services.  The Group's individual divisions are Mercedes-Benz Cars,		

		<p>Daimler Trucks, Mercedes-Benz Vans and Daimler Financial Services.</p> <p>The products supplied by the <b>Mercedes-Benz Cars</b> 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.</p> <p><b>Daimler Trucks</b> 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.</p> <p>The product range of the <b>Mercedes-Benz Vans</b> division in the segment of medium and heavy vans comprises the Sprinter, Vito, Viano, Vario and Citan series.</p> <p>The <b>Daimler Buses</b> division with its brands Mercedes-Benz, Setra and Orion continues to be one of the world's leading manufacturers in its core markets in the segment of buses above 8 tons. The product range supplied by Daimler Buses comprises city and intercity buses, coaches and bus chassis.</p> <p>The <b>Daimler Financial Services</b> 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.</p>									
B.16	<p>To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.</p>	<p>DAG is a stock corporation and as such owned by its shareholders. The table below presents DAG's major shareholders in % of registered capital stock as of May 31, 2013:</p> <table border="1" data-bbox="699 1473 1433 1697"> <thead> <tr> <th colspan="2">Shareholder</th> <th>as of May 31, 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kuwait Investment Authority</td> <td></td> <td>7.6 %</td> </tr> <tr> <td>Renault S.A./Nissan Motor Co. Ltd.*</td> <td></td> <td>3.1 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>* each with approximately 1,54 %</p> <p>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.</p>	Shareholder		as of May 31, 2013	Kuwait Investment Authority		7.6 %	Renault S.A./Nissan Motor Co. Ltd.*		3.1 %
Shareholder		as of May 31, 2013									
Kuwait Investment Authority		7.6 %									
Renault S.A./Nissan Motor Co. Ltd.*		3.1 %									

<b>B.17</b>	<b>Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities.</b>	<p>DAG has received the following short-term and long-term ratings:</p> <p>Short-term ratings:</p> <p>DBRS: R-1 (low)</p> <p>Fitch: F-2</p> <p>Moody's: P-2</p> <p>Standard &amp; Poor's: A-2</p> <p>Long-term ratings:</p> <p>DBRS: A (low); outlook stable</p> <p>Fitch: A-; outlook stable</p> <p>Moody's: A3; outlook positive</p> <p>Standard &amp; Poor's: A-; outlook stable</p> <p>The Notes have been rated as follows:</p> <p>Fitch: A-; outlook stable</p> <p>Moody's: A3; outlook positive</p> <p>Standard &amp; Poor's: A-; outlook stable</p>
<b>Section C – Notes</b>		
<b>C.1</b>	<b>Type and class of the Notes being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.</b>	<p><b>Type and Class</b></p> <p>The Notes are interest-bearing debt instruments in the form of fixed rate bearer notes.</p> <p><b>Security Identification Numbers</b></p> <p>ISIN: XS0949742323</p> <p>WKN: A1X236</p> <p>Common Code: 094974232</p>
<b>C.2</b>	<b>Currency of the Notes.</b>	The Notes are issued in Norwegian Kroner.
<b>C.5</b>	<b>Any restrictions on the free transferability of the Notes.</b>	Not applicable. The Notes are freely transferable.

C.8	<p><b>Rights attached to the Notes (including ranking and limitations to those rights).</b></p>	<p><b>Status</b></p> <p>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 creditors of it other than those claims which are expressly preferred under the laws of its jurisdiction of incorporation.</p> <p><b>Negative Pledge</b></p> <p>The Terms and Conditions contain a negative pledge provision.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>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.</p> <p>The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount.</p> <p><b>Early redemption for taxation reasons</b></p> <p>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.</p> <p><b>Early redemption for reasons of FATCA</b></p> <p>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 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code or any associated regulations</p>
-----	---	---

		<p>or other official guidance (the "U.S. Provisions"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other state which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "Foreign Provisions"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other state, 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 with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other state ("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.</p> <p><b>Early redemption in an event of default</b></p> <p>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.</p> <p>The "Early Redemption Amount" of a Note shall be its Final Redemption Amount.</p> <p><b>Amendment of the Terms and Conditions, Joint Representative</b></p> <p>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 relevant Final Terms. The Holders may by majority resolution appoint a joint representative to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.</p> <p><b>Governing law</b></p> <p>The Notes will be governed by German law.</p> <p><b>Place of Jurisdiction</b></p> <p>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.</p>
C.9	Nominal interest rate.	See C.8 above.  3.00 per cent. <i>per annum</i>
	Date from which interest becomes payable and the due	Interest Commencement Date: July 10, 2013

	<b>dates for interest.</b>	Interest Payment Dates: July 10 in each year, from and including, July 10, 2014 to, and including, July 10, 2018.
	<b>Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based.</b>	Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.
	<b>Maturity date and arrangements for the redemption of the Notes, including the repayment procedures.</b>	Maturity Date: July 10, 2018 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.
	<b>Indication of yield.</b>	2.693 per cent. <i>per annum</i>
	<b>Name of representative of the holders of the Notes.</b>	Not applicable. No joint representative has been appointed in the Terms and Conditions.
<b>C.10</b>	<b>Explanation how the value of investment is affected in case the Notes have a derivative component.</b>	See C.9 above. Not applicable. The Notes do not have a derivative component in the interest payment.
<b>C.11</b>	<b>Admission to trading on a regulated market or equivalent market.</b>	Application has been made to admit the Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.
<b>C.21</b>	<b>Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published.</b>	Application has been made to admit the Notes to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.
<b>Section D – Risks</b>		
<b>D.2</b>	<b>Key risks that are specific to the Issuer.</b>	<p>Many factors could affect DAG's business, cash flows and results of operations. DAG is subject to various risks resulting from changing economic, political, social, industry, business and financial conditions. The primary risks and uncertainties are described below.</p> <p><i>Economic Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>The world economy was and still is sensitive to external disturbances. DAG sees the biggest individual risks for the year 2013 in a renewed worsening or escalation of the sovereign-debt crisis in the euro zone, the resulting turmoil in the financial markets and the banking sector, the uncertainty about the budget and fiscal policy in the United States, a substantial growth slump in China, high price volatility in raw material markets due to geopolitical unrest in the Middle East, further inflationary pressure and nascent protectionism. Some of</li> </ul>



		<p>these risk factors have the potential, if they occur, to lead the world economy into a renewed recession. This means that there are still considerable economic risks for DAG's financial position, cash flows and profitability.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The economy of the euro zone slipped into recession in 2012, and prospects for the year 2013 remain difficult. The political implementation of reforms and other actions for budget consolidation in the countries of Southern Europe could be slowed down by increasing public protests or decreased pressure to reform following the announcement of measures to be taken by the European Central Bank. This could lead to a great loss of confidence in the capital markets and, thus, to increased volatility and rising interest rates. Due to the ensuing crisis of confidence and credit crunch, both consumption and investment could fall drastically - along with demand for cars and commercial vehicles. For Daimler, such a development could not only reduce unit sales considerably, it could also have a very negative impact on refinancing costs and possibilities.</li> <li>• The United States' government continues to be faced with considerable pressure to consolidate its finances. This includes above all raising the debt ceiling as well as the approach to and design of the automatic spending cuts. Due to the continued comparative weakness of investment and the real-estate market, the continuation of historically high unemployment and fragile consumer confidence, the US economy would not have many options to counteract an unexpected budget-policy shock. In this case, the United States could slip into recession for one or several quarters. In total, such occurrences could have negative effects on the passenger cars and truck market demand.</li> <li>• China has become increasingly important as a sales market for DAG in recent years. A lasting growth slump in China would be of strategic importance for Daimler.</li> <li>• Emerging markets countries, that are highly important for DAG, could unexpectedly enter phases of economic weakness which would also be economically relevant for DAG.</li> <li>• DAG sees an additional major risk in the development of raw material prices.</li> <li>• As in the previous years, significant geopolitical risks exist, especially in the Middle East, with the potential to substantially disturb the global economic equilibrium. In addition, lately, the tensions on the Korean peninsula also give cause for uncertainty. Even if the risks are regionally limited, indirect effects such as higher oil and raw material prices could have the effect of dampening</li> </ul>
--	--	--

		<p>global growth.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The effects of expansive monetary policy on global currency exchange rates also involve considerable risks.</li> <li>• There is a danger that individual countries will attempt to defend their competitiveness in the world's markets by resorting to interventionist and protectionist actions. This could culminate in competitive devaluation or a "currency war".</li> <li>• DAG's position in key foreign markets could also be affected by an increase in bilateral free-trade agreements outside the European Union.</li> </ul> <p><i>Industry and Business Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The situation of the world economy has become significantly more uncertain and subject to volatilities, leading to risks for the development of demand for motor vehicles. The competitive pressure in the automotive markets is as high as ever and could even increase which could then negatively affect DAG's financial position, cash flows and profitability.</li> <li>• In many markets a shift in demand towards smaller, more fuel efficient vehicles is apparent; this is the result of customers' significantly increased sensitivity to vehicles' environmental friendliness and the development of fuel prices. In order to enhance the attractiveness of less fuel-efficient vehicles, additional actions might become necessary with a negative impact on earnings. This, together with the shift in the model mix towards smaller vehicles with lower margins, would place an additional burden on DAG's financial position, cash flows and profitability.</li> <li>• Risks arising from the worsening of the financial situation of some suppliers, dealerships and vehicle importers could affect DAG adversely.</li> <li>• Risks that the prices realisable for used vehicles at the end of leasing contracts are below their book values (residual-value risk) could affect DAG adversely. Other risks connected with the leasing and sales-financing business are the possibilities of increased refinancing costs and of potential changes in interest rates.</li> <li>• In order to achieve the targeted levels of prices, factors such as brand image, design and product quality play an important role, as well as additional technical features resulting from DAG's innovative research and development. If DAG fails to achieve the aforementioned optimally or if technical developments at an advanced stage prove not to be marketable, DAG's future</li> </ul>
--	--	---

		<p>profitability could be adversely affected.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deteriorating product quality can lead to higher warranty and goodwill costs for DAG.</li> <li>• The legal and political framework has a considerable impact on DAG's future business success. Regulations concerning vehicles' emissions, fuel consumption and safety play a particularly important role. In addition to emission, consumption and safety regulations, traffic-policy restrictions for the reduction of traffic jams and pollution are becoming increasingly important in the cities and urban areas of the European Union and other regions of the world.</li> <li>• Procurement market risks arise for DAG in particular from fluctuations in prices of raw materials.</li> <li>• Production and business processes of Daimler could also be disturbed by unforeseeable events, such as natural disasters or terrorist attacks.</li> <li>• The general public is becoming increasingly aware of companies' behavior in matters of ethics and sustainability. A failure to live up to these standards could affect the business of DAG adversely.</li> <li>• DAG's success is highly dependent on its employees and their expertise.</li> <li>• Daimler bears in principle a proportionate share of the risks of its joint ventures and associated companies in growth markets.</li> <li>• Risks for DAG arise from, <i>inter alia</i>, pension benefit obligations.</li> </ul> <p><i>Financial Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• DAG is exposed to market risks from changes in foreign currency exchange rates, interest rates, commodity prices and share prices.</li> <li>• DAG's global reach means that its business operations and financial transactions are connected with risks arising from fluctuations of foreign exchange rates, especially of the U.S. dollar and other important currencies against the euro.</li> <li>• DAG holds a variety of interest rate sensitive financial instruments to manage the cash requirements of its business operations. It cannot be entirely excluded that DAG's financial position may be adversely affected by changing interest rates.</li> </ul>
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• DAG does not include certain investments in listed companies in its market risk analysis.</li> <li>• Associated with DAG's business operations, DAG is exposed to changes in the prices of consignments and commodities.</li> <li>• A negative development of the capital markets could increase DAG's financing costs. More expensive refinancing would also have a negative impact on the competitiveness and profitability of DAG's financial services business if DAG were unable to pass on the higher refinancing costs to its customers; a limitation of the financial services business could have a negative impact on the automotive business.</li> <li>• DAG is exposed to credit risks which result primarily from its financial services activities and from its operating business.</li> <li>• DAG's creditworthiness is assessed by the rating agencies Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited, Moody's Deutschland GmbH, Fitch Ratings Ltd. and DBRS Limited. Downgrades of the credit ratings issued by these rating agencies could have a negative impact on DAG's financing.</li> </ul> <p><i>Legal Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Various legal proceedings, claims and governmental investigations (legal proceedings) are pending against DAG and its subsidiaries.</li> </ul>
D.3	Key risks that are specific to the Notes.	<p><i>The Notes may not be a suitable Investment</i></p> <p>Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>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.</p> <p><i>Market Price Risk</i></p> <p>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.</p>

*Risk of early redemption*

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.

*Currency Risk*

A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.

*Fixed Rate Notes*

A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the current interest rate on the capital markets for comparable debt securities of the same maturity.

*Taxation*

Potential purchasers of Notes should be aware that stamp duty and other taxes and/or charges may be levied in accordance with the laws and practices in the countries where the Notes are transferred. In addition, potential purchasers should be aware that tax regulations and their application by the relevant taxation authorities may change from time to time.

*Resolutions of Holders*

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.

*Joint Representative*

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.

*Risks resulting from FATCA*

Withholding tax could be imposed on payments on the Notes by the Issuer if the Holders (or Paying Agents or other intermediaries in the chain of custody) failed to comply with the applicable requirements under FATCA. The Issuer may also redeem the Notes early if certain payments made to the Issuer become subject to U.S. withholding tax or if the Issuer is required under FATCA to redeem such Notes.

**Section E – Offer**

<b>E.2b</b>	<b>Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.</b>	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, in being on-lent to Group companies.
<b>E.3</b>	<b>Terms and conditions of the offer.</b>	Aggregate principal amount: NOK 750,000,000  Issue price: 101.419 per cent.
<b>E.4</b>	<b>Interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.</b>	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.
<b>E.7</b>	<b>Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror.</b>	Not applicable. No expenses will be charged to the investor by the Issuer or offeror.