

Euro Medium Term Note Programme Prospectus dated 30 April 2018

This document constitutes the base prospectus for the purposes of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 (the "**Prospectus Directive**") of MAHLE GmbH in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the "**Euro Medium Term Note Programme Prospectus**" or the "**Prospectus**").

MAHLE

MAHLE GmbH

(Stuttgart, Federal Republic of Germany)

as Issuer

EUR 2,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

(the "**Programme**")

Application has been made to the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") of the Grand Duchy of Luxembourg in its capacity as competent authority under the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), which implements the Prospectus Directive into Luxembourg law, for its approval of this Prospectus for any offers to the public of Notes under this Programme, *inter alia*, in the Grand Duchy of Luxembourg. In relation to the Prospectus, the CSSF does not act as competent authority for the approval thereof to the extent Notes to be issued under the Programme are to be admitted to trading on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange. By approving a prospectus, the CSSF gives no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the issuer.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange to list Notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange. The Luxembourg Stock Exchange's Euro MTF is a multilateral trading facility for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") and, therefore, not a EU-regulated market. Notes issued under the Programme may also not be listed at all.

The Issuer has requested the CSSF in its capacity as competent authority to provide the competent authorities in the Republic of Austria and the Federal Republic of Germany, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and The Netherlands with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the *Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* ("**Notification**").

The Notes will be offered to the public in the Grand Duchy of Luxembourg and/or the Republic of Austria and/or the Federal Republic of Germany and/or the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and/or The Netherlands. In order to be able to conduct an offer to the public of Notes in other jurisdictions, the Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification based on a supplement to this Prospectus.

Arranger

HSBC

Dealers

BNP PARIBAS
CM-CIC Market Solutions
Landesbank Baden-Württemberg

Citigroup
Deutsche Bank
Mizuho Securities
UniCredit Bank

Commerzbank
HSBC
SMBC Nikko

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of MAHLE Group (www.mahle.com). This Prospectus is valid for a period of twelve months after its approval.

CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS

With respect to Article 3 (2) of the Prospectus Directive, MAHLE GmbH (“**MAHLE**” or the “**Issuer**”, together with its consolidated subsidiaries, “**MAHLE Group**”) may consent, to the extent and under the conditions, if any, and for such offer period during which the subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made, as indicated in the relevant Final Terms, to the use of the Prospectus for a certain period of time or as long as the Prospectus is valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements the Prospectus Directive and accepts responsibility for the content of the Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Notes by any financial intermediary which was given consent to use the prospectus, if any. For further information, please refer below to the section of this Prospectus entitled “General Information” and the relevant Final Terms.

NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the relevant Final Terms (as defined herein).

Before investing in the Notes, prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary.

The Issuer has confirmed to the Dealers (as defined herein) that this Prospectus contains all information which is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuer and the rights attaching to the Notes which is material in the context of the Programme; that the information contained herein with respect to the Issuer and the Notes is accurate and complete in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held and based on reasonable assumptions; that there are no other facts with respect to the Issuer or the Notes, the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading; that the Issuer has made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

The Issuer has undertaken with the Dealers (i) to supplement this Prospectus or to publish a new Prospectus in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the final closing of any tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, when trading (if any) of any tranche of Notes on a regulated market begins, and (ii) where approval of the CSSF of any such document is required, to have such document approved by the CSSF.

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

Neither the Arranger (as defined herein) nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement hereto, or any Final Terms or any document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents. This Prospectus is valid for 12 months after its approval and this Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since such date or that any other information

supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, the European Economic Area (the “**EEA**”) in general, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and The Netherlands see section “*Selling Restrictions*”. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”), and the Notes are subject to tax law requirements of the United States of America. Subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

The language of this Prospectus is English. The German versions of the English language sets of the Terms and Conditions are shown in the Prospectus for additional information. As to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer under the Notes to be issued, German is the controlling legally binding language if so specified in the relevant Final Terms.

MIFID II product governance / target market – The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled “MiFID II Product Governance” which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “**distributor**”) should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the “**MiFID Product Governance Rules**”), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

PRIIPs – EEA Retail Investors – If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled “**Prohibition of Sale to EEA Retail Investors**”, the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and, with effect from such date, should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4 (1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (the “**Insurance Mediation Directive**”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4 (1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the “**PRIIPs Regulation**”) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

Benchmark Regulation – Statement in relation to administrator’s registration – Interest amounts payable under floating rate Notes issued under the Programme are calculated by reference to (i) the Euro Interbank Offered Rate (“**EURIBOR**”) which is provided by the European Money Markets Institute (“**EMMI**”) or (ii) the London Interbank Offered Rate (“**LIBOR**”) which is provided by the ICE Benchmark Association (“**IBA**”). As at the date of this Prospectus, each of EMMI and IBA does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”) pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the “**Benchmark Regulation**”). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that EMMI and IBA are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published.

This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

This Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) acting as stabilisation manager(s) (each a “Stabilisation Manager” and together, the “Stabilisation Managers”) (or persons acting on behalf of any Stabilisation Manager(s)) in the applicable Final Terms may over allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment shall be conducted in accordance with all applicable laws and rules by the relevant Stabilisation Manager(s) (or person(s) acting on behalf of any Stabilisation Manager(s)).

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as “*anticipate*”, “*believe*”, “*could*”, “*estimate*”, “*expect*”, “*intend*”, “*may*”, “*plan*”, “*predict*”, “*project*”, “*will*” and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding MAHLE Group's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of their present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including MAHLE Group's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. MAHLE Group's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: “*Risk Factors*”, “*Description of MAHLE GmbH*”. These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on MAHLE Group's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Dealers assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

Without prejudice to the issuance of Notes in other currencies, in this Prospectus, all references to “€”, “EUR” or “Euro” are to the single currency which was introduced on 1 January 1999 with the start of the third stage of European Economic and Monetary Union, references to “USD” are to the currency of the United States of America, references to “GBP” are to the currency of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and references to “Yen” are to the currency of Japan.

TABLE OF CONTENTS

	Page
Summary	5
Section A Introduction and Warnings	5
Section B MAHLE GmbH as Issuer	6
Section C The Notes	9
Section D Risks specific to MAHLE GmbH	14
Section D Risks specific to the Notes	18
Section E Offer of the Notes	22
German Translation of the Summary	23
Abschnitt A Einleitung und Warnhinweise	23
Abschnitt B MAHLE GmbH als Emittentin	24
Abschnitt C Die Schuldverschreibungen	27
Abschnitt D Risiken, die MAHLE GmbH eigen sind	34
Abschnitt D Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind	39
Abschnitt E Angebot von Schuldverschreibungen	43
Risk Factors	44
Risk Factors regarding MAHLE GmbH and MAHLE Group	44
Risk Factors regarding the Notes	55
Responsibility Statement	62
General Description of the Programme	63
General	63
Issue Procedures	64
Description of MAHLE GmbH	67
Business Overview – Principal Activities and Principal Markets	87
Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)	88
OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates	89
OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates	104
OPTION III – Terms and Conditions that apply to Zero Coupon Notes	121
Terms and Conditions of the Notes (German Language Version)	135
OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	136
OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	154
OPTION III – Anleihebedingungen für Zero-Coupon-Schuldverschreibungen	173
Form of Final Terms	191
Description of Rules Regarding Resolutions of Holders	210
Use of Proceeds	212
Taxation	213
Selling Restrictions	228
General Information	233
Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer	233
Authorisation	233
Offer to the Public	233
Consent to the Use of the Prospectus	233
Listing and Admission to Trading	233
Clearing Systems	234
Documents on Display	235
Documents Incorporated by Reference	236
Documents incorporated by Reference	236
Cross-reference list of Documents incorporated by Reference	236
Availability of Incorporated Documents	237
Names and Addresses	238

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 Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.¹

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

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warnings	<p>Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none"> • this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; • any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; • where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and • civil liability attaches only to the Issuer 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 the Notes.
A.2	Consent to the use of the Prospectus	<p>Each of [●] [and/or each further financial intermediary] subsequently reselling or finally placing the Notes in [the Grand Duchy of Luxembourg] [,][and] [the Republic of Austria] [,][and] [the Federal Republic of Germany] [,][and] [the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland] [,][and] [The Netherlands] [,][and] [insert other jurisdiction into which the Prospectus has been passported based on a supplement to this Prospectus] is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the period from [●] to [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010).</p> <p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant</p>

¹ The Summary contains options, characterised by square brackets (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Notes to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.

		<p>further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.</p>
--	--	--

Element	Section B – MAHLE GmbH as Issuer	
B.1	Legal and commercial name	MAHLE GmbH (“MAHLE” and, together with its consolidated subsidiaries, “MAHLE Group”).
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	MAHLE is domiciled in Stuttgart, Germany and is incorporated under the laws of Germany as a limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung, GmbH</i>). MAHLE operates under the company law of Germany.
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	<p>General economic trends, such as the development and the cyclical nature of the global automotive market and industry sectors in which MAHLE Group operates or the progressive shift of business to emerging markets may impact MAHLE Group’s operations and financial position.</p> <p>In addition, there are major industry-specific trends affecting MAHLE Group, such as the reduction of fuel consumption of vehicles (e.g. by new developments in the powertrain configurations of vehicles and the downsizing of engines). Such trends are particularly driven by the increased regulation aiming at the reduction of greenhouse gas emissions and respirable dust.</p>
B.5	Description of the group and the Issuer’s position within the group	<p>MAHLE GmbH holds directly or indirectly 154 fully consolidated companies and is a major supplier to the automobile industry, active in more than 100 countries worldwide.</p> <p>MAHLE is the ultimate parent company of MAHLE Group.</p>
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate are made.
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The respective auditor’s report on MAHLE’s consolidated financial statements prepared in accordance with German general accounting standards pursuant to the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch, “HGB”</i>) for the financial year ended 31 December 2016 and for the financial year ended 31 December 2017 do not include any qualifications.
B.12	Selected historical key financial information	The following table shows selected consolidated financial information for MAHLE Group (prepared in accordance with German general accounting standards (HGB)). Financial information marked “audited” has been extracted from the audited consolidated financial statements of MAHLE as of and for the financial years ended 31 December 2016 and 31 December 2017, respectively, whereas financial information marked “unaudited” has not been extracted from those audited consolidated financial statements but from the internal reporting system of MAHLE Group or is based on calculations of figures

stemming from the above-mentioned sources:

	1 January 2017 - 31 December 2017	1 January 2016 - 31 December 2016
	in million EUR (audited, unless otherwise indicated)	
Sales	12,788.0	12,321.8
EBITDA ^{1) 2)}	960.5	1,079.3
EBIT ^{1) 3)}	355.2	472.8
Income from business activities	262.5	228.1
Cash flow from operating activities	765.5	855.7
Consolidated net income for the year	102.2	63.0
	31 December 2017	31 December 2016
	in million EUR (audited)	
Total assets	8,195.1	8,032.1
Total equity	2,632.1	2,721.9
Total liabilities due in up to one year	1,839.4	1,842.0
Total liabilities due in more than five years	345.2	694.8

1) Unaudited.

2) **"EBITDA"** is defined as earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation and corresponds to EBIT before amortisation of intangible assets, depreciation of property, plant and equipment and impairment of long-term securities and depreciation of other loans as shown in the respective notes to the consolidated financial statements for the periods indicated. The EBITDA that MAHLE Group reports is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as "EBITDA" or under a similar designation. MAHLE's management reports EBITDA because it helps the management to judge the operating performance of MAHLE Group. EBITDA is not recognised as a performance indicator under HGB, but constitutes a so-called alternative performance measure (APM).

3) **"EBIT"** is defined as earnings before interest and taxes and corresponds to net income for the year before other taxes, taxes on income, interest and similar expenses, expenses from transfer of losses, other interest and similar income, result from associated companies, income from profit transfer agreements, income from other securities and long-term loans, investment income, impairment of shares in affiliated and associated companies as well as impairment of other participations and write ups of shares in affiliated and associated companies shown in the respective consolidated income statements and respective notes to the consolidated financial statements for the periods indicated. The EBIT that MAHLE Group reports is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as "EBIT" or under a similar designation. MAHLE's management reports EBIT because it helps the management to judge the operating performance of MAHLE Group. EBIT is not recognised as a performance indicator under HGB, but constitutes a so-called alternative performance measure (APM).

The following table contains a reconciliation of the EBIT and EBITDA for the relevant periods:

		in million EUR	1 January 2017 - 31 December 2017	1 January 2016 - 31 December 2016
		Net income for the year	102.2	63.0
		Other taxes	35.4	32.9
		Taxes on income	124.9	132.2
		Interest and similar expenses	121.2	151.2
		Expenses from transfer of losses	0.0	4.0
		Other interest and similar income	-18.3	-54.6
		Result from associated companies	39.0	52.8
		Income from other securities and long- term loans	-0.5	-0.2
		Investment income	-0.5	-1.3
		Income from profit transfer agreements	-0.2	0.0
		Impairment of shares in affiliated and associated companies	0.2	92.9
		Write-up of shares in affiliated and associated companies	-48.1	0.0
		EBIT	355.2	472.8
		Amortisation and depreciation of intangible assets, property, plant and equipment	605.2	606.5
		Impairment of long-term securities and depreciation of other loans	0.0	0.0
		EBITDA	960.4	1,079.3
		Trend information		
		There has been no material adverse change in the prospects of MAHLE since 31 December 2017. No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material effect on MAHLE's prospects.		
		Significant change in the financial and trading position		
		Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of MAHLE since 31 December 2017.		
B.13	Recent developments	Not applicable. There are no recent developments particular to MAHLE which are to a material extent relevant to MAHLE's solvency.		
B.14.	Statement of dependency upon other entities within the group	Please read Element. B.5 together with the information below. Not applicable. MAHLE is not dependent upon other entities within MAHLE Group.		
B.15	Principal activities	MAHLE conducts business in the area of manufacturing automotive parts and systems within Germany and abroad, as well as in related areas, including rendering of services related thereto.		
B.16	Ownership and control of the Issuer	MAHLE's current direct shareholders are MAHLE-STIFTUNG GmbH, a charitable foundation, (99.9 per cent.) and MABEG - Verein zur Förderung und Beratung der MAHLE-Gruppe e.V., a registered society (" MABEG ") (0.1 per cent.). MABEG holds 100 per cent. of the voting rights in MAHLE. MAHLE is directly		

		controlled by MAHLE-STIFTUNG GmbH and MABEG, its current direct shareholders.
B.17	Credit ratings of the Issuer or its debt securities	Not applicable. No credit ratings have been assigned to MAHLE or its debt securities at its request or with its co-operation.

Element	Section C – The Notes	
C.1	Type and class of the Notes / ISIN	<p>Type of the Notes</p> <p>The Notes are debt instruments pursuant to §§ 793 et seqq. of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>The Notes will be issued as:</p> <p>[Fixed Rate Notes]</p> <p>[Floating Rate Notes]</p> <p>[Zero Coupon Notes]</p> <p>ISIN: [●].</p> <p>Common Code: [●].</p> <p>WKN: [●].</p> <p>[insert other securities number, if relevant]</p>
C.2	Currency	The Notes are issued in [Euro (“EUR”)] [U.S. dollars (“USD”)] [Japanese Yen (“JPY”)] [Pounds Sterling (“GBP”)] [●].
C.5	Restrictions on free Transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)	<p><u>Rights attached to the Notes:</u></p> <p>[Fixed Rate Notes]</p> <p>The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.]</p> <p>[Floating Rate Notes]</p> <p>The Notes will bear interest at a rate determined [(and as adjusted for the applicable margin)] on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.]</p> <p>[Zero Coupon Notes]</p> <p>The Notes will be issued without the element of periodic interest payments. The Notes will be issued on a discounted basis (i.e. under par value) and interest accrued on the Notes will be included in the payment of the redemption amount at maturity.]</p>

Negative pledge

The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.

Resolutions of Holders

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* – “**SchVG**”) the Notes contain provisions pursuant to which the Holders consent by resolution to amendments of the Terms and Conditions (upon the Issuer’s decision to amend the Terms and Conditions) and pursuant to which the Holders decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, will be passed in a meeting of Holders (*Gläubigerversammlung*) or by vote taken without a meeting and are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

Holdings' Representative

[In accordance with the SchVG the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders (the “**Holdings' Representative**”). The responsibilities and functions assigned to the Holdings' Representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.]

[A representative for all Holders (the “**Holdings' Representative**”) has been designated in the Terms and Conditions of the Notes. The duties, rights and functions of the Holdings' Representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.]

[Early redemption in the case of fixed rate Notes]

The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the] [Issuer,] [and][or] [the Holders,] for taxation reasons or upon the occurrence of an event of default.]

[Early redemption in the case of floating rate Notes]

The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer,] [and][or] [the Holders,] for taxation reasons or upon the occurrence of an event of default).]

[Early redemption in the case of Zero Coupon Notes]

The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer,] [and][or] [the Holders,] for taxation reasons or upon the occurrence of an event of default).]

[Early Redemption at the option of the [Issuer] [and][or] [the Holders] at specified redemption amount(s)]

The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer] [and][or] [the Holders] upon giving notice within the specified notice period to [the Holders] [or] [the Issuer][, as the case may be,] on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s) together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]

[Early redemption at the option of the Issuer at the principal amount of the respective Note or, if higher, at the present value of the respective Note in the case of fixed rate Notes]

The Notes can be redeemed in whole or in part at the option of the Issuer at any time upon giving notice within the specified notice period to the Holders at the principal amount of the respective Note or, if higher, at the present value of the respective Note together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]

[Early redemption at the option of the Issuer at the principal amount of the respective Note in the case of floating rate Notes]

The Notes can be redeemed in whole or in part at the option of the Issuer for the first time on [●] and on each interest payment date thereafter upon giving notice within the specified notice period to the Holders at the principal amount of the respective Note together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]

[Early redemption at the option of the Issuer at the early redemption amount of the respective Note in the case of Zero Coupon Notes]

The Notes can be redeemed in whole or in part at the option of the Issuer for the first time on [●] and thereafter on [●] [in each year] upon giving notice within the specified notice period to the Holders at the early redemption amount (including amortised interest reflected thereby) of the respective Note.]

Early redemption for taxation reasons

Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes.

[Early redemption for reasons of a change of control in the case of [fixed] [floating] rate Notes

The Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date in the event of a change of control in respect of MAHLE.

If 80 per cent. or more in the aggregate principal amount of the Notes have been redeemed pursuant to the change of control provision, the Issuer may redeem the remaining Notes.]

[Early redemption for reasons of a change of control in the case of zero coupon Notes

The Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at their early redemption amount (including amortised interest reflected thereby) in the event of a change of control in respect of MAHLE.

If 80 per cent. or more in the aggregate principal amount of the Notes have been redeemed pursuant to the change of control provision, the Issuer may redeem the remaining Notes.]

[Early redemption in an event of default (including a cross default) in the case of fixed rate Notes

The Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date. However, the Terms and Conditions of the Notes provide that the effectiveness of such right of a Holder to demand immediate redemption of the Notes is subject to the receipt of termination notices from Holders of a minimum amount of 10 per cent. in principal amount of the Notes then outstanding.]

[Early redemption in an event of default (including a cross default) in the case of floating rate Notes

The Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date. However, the Terms and Conditions of the Notes provide that the effectiveness of such right of a Holder to demand immediate redemption of the Notes is subject to the receipt of termination notices from Holders of a minimum amount of 10 per cent. in principal amount of the Notes then outstanding.]

		<p><i>[Early redemption in an event of default (including a cross default) in the case of Zero Coupon Notes]</i></p> <p>The Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their early redemption amount. However, the Terms and Conditions of the Notes provide that the effectiveness of such right of a Holder to demand immediate redemption of Notes is subject to the receipt of termination notices from Holders of a minimum amount of 10 per cent. in principal amount of the Notes then outstanding.]</p> <p><u>Ranking of the Notes (Status):</u></p> <p>The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.</p> <p><u>Limitations to the Rights attached to the Notes:</u></p> <p>Not applicable. There are no limitations to the rights attached to the Notes.</p>
C.9	Please see Element C.8.	
	Interest rate	<p>[[●] per cent. in the case of fixed rate Notes.]</p> <p>[In the case of floating rate Notes [EURIBOR][LIBOR] for the specified currency] [[plus][minus] the margin of [●] per cent.] for each interest period.]</p> <p>[Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.]</p>
	Interest commencement date	<p>[The issue date of the Notes.]</p> <p>[Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.]</p>
	Interest payment dates	<p>[●].</p> <p>[Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.]</p>
	Underlying on which interest rate is based	<p>[Not applicable in the case of fixed rate Notes. The interest rate is not based on an underlying.]</p> <p>[[EURIBOR][LIBOR] for the specified currency.]</p> <p>[Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.]</p>
	Maturity date including repayment procedures	<p>[[●] in the case of fixed rate Notes.]</p> <p>[In the case of floating rate Notes the interest payment date falling in [the redemption month].]</p> <p>[[●] in the case of Zero Coupon Notes.]</p> <p>Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.</p>
	Indication of yield	[[●] per cent. <i>per annum.</i>]

		[Not applicable in the case of floating rate Notes. No yield is calculated.]
	Amortisation yield	[[•] per cent. <i>per annum</i> in the case of Zero Coupon Notes.] [Not applicable in the case of fixed rate Notes.] [Not applicable in the case of floating rate Notes.]
	Name of representative of the Holders	[Not applicable. No Holders' Representative has been designated in the Terms and Conditions of the Notes.] [•]
C.10	Please see Element C.9.	
	Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
[C.11	Admission to trading on a regulated market or equivalent market	Not applicable. No application for admission to trading of the Notes on a regulated market or equivalent market will be made.] ²

Element	Section D – Risks specific to MAHLE and MAHLE Group	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<p>General</p> <p>MAHLE Group's business, and as a result, the value of the Notes, are exposed to a number of risks.</p> <p>The following lists certain risks which may have a materially adverse effect on MAHLE Group's business, net assets, financial position or results of operations. The major operational risks result from production, purchasing, sales and marketing, personnel, risks relating to pension obligations and information, data protection and IT risks.</p> <p>As a globally operating organisation, MAHLE Group is also exposed to political and global economic risks worldwide, including risks arising from an increasing globalisation of business activities and greater competition.</p> <p>Strategic risks</p> <p>The business strategy of MAHLE Group includes, but is not limited to, acquisitions and investments in its business activities and the development of strategic partnerships as well as the launch of new locations. The success of the strategy depends on MAHLE Group's ability to judge the market requirements correctly and to implement successfully the necessary steps, e.g., identify the right partners, acquire</p>

² Only to be completed in the case of Notes with a specified denomination of less than EUR 100,000.

assets and/or shareholdings in companies on acceptable terms and find the most favourable future locations.

MAHLE Group is also exposed to risks arising from acquisitions of new and divestments of former or current activities or entities indirectly or directly held by MAHLE GmbH.

Research and development

MAHLE Group depends on the success of its research and development activities.

Sales market and economic fluctuations risks

MAHLE Group depends significantly on the market development in the automotive industry. MAHLE Group's turnover can be attributed mainly to customers in the automotive industry, their suppliers and the independent aftermarket. A fall in demand on these markets and a heightened pressure on prices in all divisions of MAHLE Group might consequently negatively impact the financial and profit situation of MAHLE Group.

The car manufacturing industry worldwide is faced with the challenge of having to reduce fuel consumption and emissions of vehicles and raise safety standards of vehicles at the same time. These requirements are increasingly accompanied by regulatory rules governing individual mobility in metropolitan areas, aiming, in particular, on the reduction of emissions of greenhouse gas and respirable dust. Possible bans on older diesel vehicles are also a significant uncertainty factor for the whole automotive industry.

Unfavourable economic and political conditions

MAHLE Group's business is dependent on general global economic conditions, particularly within Europe, North and South America and Asia. A significant deterioration in these conditions, such as a continued economic slowdown, recession or sustained decrease of consumer confidence and consumer demand, could trigger a decline (including decreasing production and reduction of capacity) in industries in which MAHLE Group operates and, therefore, have a material adverse effect on MAHLE Group's result of operations.

Financial risks

Major financial risks are: currency risks, raw material risks and liquidity risks.

MAHLE Group is exposed to foreign exchange rate risks and interest rate risks.

Credit market conditions may restrict MAHLE Group's ability to obtain credit facilities or to refinance its existing debt facilities in the longer term and may lead to higher costs associated with interest payments.

The terms of MAHLE Group's existing debt financings (both outstanding and undrawn) could restrict its financial and

operational flexibility

Performance risks

Performance risks are considered to be risks that have a negative impact on the course of business due to deficits in or external influences of the process or organisational procedures of MAHLE Group. The main risk potential in the operative course of business lies in the calculation of complex projects mostly running for a period of several years and in the technical and economical handling thereof.

Intense competition and overcapacity

MAHLE Group faces competition from several international companies as well as local and regional companies in the countries in which it operates. Increased competition and unanticipated actions by competitors or customers as well as overcapacity in certain industries could lead to downward pressure on prices and/or a decline in MAHLE Group's market share, which would adversely affect its results and hinder its growth potential.

MAHLE Group is exposed to the risk that the markets on which it is active may become more intensively competitive and may be impacted by significant pricing pressure which may consequently have negative effects on MAHLE Group's financial and profit situation.

Risks resulting from interruptions in operations

MAHLE Group is exposed to risks of interruptions in operation, quality problems and unexpected technical difficulties, as well as to product safety, occupational safety and environmental risks.

Environmental risks

MAHLE Group possesses a number of properties which are or were being used industrially and which were polluted as a consequence of such industrial use. MAHLE Group could potentially be held liable for existing pollution or other potential hazards on or in the environment of such properties or, it cannot be ruled out that this will be the case. Environmental liabilities may also occur with regard to properties sold to third parties in the past. Moreover, MAHLE Group may be held liable as polluter or legal successor of the polluter regardless of the ownership in the property involved.

Warranty risk and product liability claims

MAHLE Group's future profitability depends on the ability to offer competitive prices while maintaining a high level of quality. A shrinking product quality could severely damage MAHLE Group's image as a manufacturer and thereby negatively affect its future sales and, as a consequence, its future operative results.

MAHLE Group may be exposed to product liability claims or claims due to potential violations of warranty obligations, respectively. The realisation of any of these risks could have a material adverse effect on MAHLE Group's business, financial

position and results of operations.

Dependency on a limited number of major customers

MAHLE Group generates the predominant part of its turnover from a number of individual customers, primarily the major automobile manufacturers. In the case MAHLE Group fails to keep these customers or fails to compensate for a significant decline in sales with other customers or fails to acquire new customers, the entire MAHLE Group would be negatively impacted by this in respect of its performance.

The consolidation of customers and end markets, the loss of major customers or the shift of production from one region to another can materially affect MAHLE Group's sales volumes, prices, margins, and market position, either individually or together, and have material adverse effects on MAHLE Group's business, net assets, financial condition, and results of operations.

Effect of energy prices

MAHLE Group is affected by the volatility in energy prices and factors impacting energy supply and prices, such as regulatory and tax decisions and legislation.

Availability and fluctuation of prices of semi-finished products and raw material

Significant variations in the cost and availability of semi-finished products, raw materials and energy may reduce MAHLE Group's operating results. The prices and availability of semi-finished products, raw materials and energy vary with market conditions and may be highly volatile.

Legal and regulatory risks

Despite all measures taken by MAHLE Group in order to avoid breaches of laws (e.g. establishment of a compliance organisation), MAHLE Group is exposed to legal risks.

MAHLE Group is exposed to regulatory risks.

Compliance risks

Despite having taken all required measures (including regular compliance training), there is still a risk that employees may not act in compliance with applicable statutory provisions (including antitrust provisions or anti-corruption laws) and the risk that penalties or liabilities could be imposed on MAHLE Group.

Infringements of intellectual property rights

MAHLE Group is exposed to risks related to infringements of its intellectual property rights by third parties as well as to its inability to protect adequately its intellectual property and know-how.

There is also the risk that MAHLE Group itself might inadvertently infringe the rights of third parties, since competitors, suppliers or customers also apply for a large number of intellectual property rights.

		<p>IT risks</p> <p>In a centralised, standardised IT environment, there is a risk of excessive dependence on a single system or a single data centre. A system failure could have serious consequences for the entire MAHLE Group.</p> <p>MAHLE Group is exposed to risks associated with functionality of its information technology and to the risk of infringements of data protection regulations by unauthorised access to information stored by it.</p> <p>Personnel risks</p> <p>Highly qualified employees are vital for MAHLE Group as an innovative company. Fluctuation of personnel carries the risk of a loss of expertise.</p> <p>MAHLE Group's inability to recruit or retain qualified employees in the future and the loss of key members of management could negatively affect MAHLE Group's business, net assets, financial position or results of operations.</p> <p>Pensions and other benefit-related obligations</p> <p>MAHLE Group is exposed to risks from its pension and other benefits-related obligations.</p>
--	--	--

Element	Section D – Risks specific to the Notes	
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	<p>Notes may not be a suitable Investment</p> <p>Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p>
		<p>Liquidity risks</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>Market price risk</p> <p>The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p>
		<p>Currency risk</p> <p>A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk that changes in currency exchange rates may affect the yield of such Notes.</p>
		<p>Risk of early redemption</p> <p>A Holder of Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected</p>

yield.

Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.

[Fixed Rate Notes

A Holder of fixed rate Notes is particularly exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.]

[Floating Rate Notes

A Holder of floating rate Notes is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of floating rate Notes in advance.]

[Zero Coupon Notes

A Holder of Zero Coupon Notes is particularly exposed to the risk that the price of such Zero Coupon Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of, e.g., fixed rate Notes.]

Events of Default

Holders should be aware that they may only declare their Notes due and payable in the case of certain events of default by the Issuer as set forth in the Terms and Conditions including, *inter alia*, a non-payment on the Notes or a payment default (*Verzug*) under Capital Markets Indebtedness with a minimum amount of EUR 50,000,000.

Further, the Terms and Conditions of the Notes provide that, with regard to certain events of default, receipt of termination notices from Holders of a minimum of 10 per cent. in principal amount of the Notes then outstanding is required for the effectiveness of a termination notice by a Holder. Therefore, a particular Holder will only be able to claim the repayment of its Notes from the Issuer if and when such quorum is met. Holders may decide that a request of other Holders holding at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding to declare their Notes due in the events specified in the Terms and Conditions shall not become effective.

Resolutions of Holders

Since the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders passed in a meeting of Holders (*Gläubigerversammlung*) or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders according to the SchVG. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

[Holders' Representative

Since the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holders' Representative, it is possible that a Holder may be deprived of its right to individually pursue and

enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holders' Representative who is then exclusively entitled to claim and enforce the rights of all Holders.]

FATCA

With respect to Notes issued after the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury Regulations define the term “foreign pass-thru payments” are filed with the U.S. Federal Register (such applicable date, the “**Grandfather Date**”), the Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder (“**FATCA**”) to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all or a portion of payments of principal and interest which are treated as “foreign pass thru payments” made on or after January 1, 2019 to an investor or any other non U.S. financial institution (an “**FFI**”) through which payment on the Notes is made that is not in compliance with FATCA. As of the date of this Prospectus, final U.S. Treasury Regulations defining the term “foreign passthru payments” have not been filed with the U.S. Federal Register. If the Issuer issues further Notes after the Grandfather Date pursuant to § 12 of the Terms and Conditions of the Notes and such Notes are consolidated and form a single series with the Notes that were originally issued on or before the Grandfather Date, other than pursuant to a “qualified reopening” for U.S. federal income tax purposes, payments on such further Notes and the originally issued Notes may be subject to withholding under FATCA. In addition, if, after the Grandfather Date, Notes issued on or before the Grandfather Date are modified (including as a result of any substitution of the Issuer pursuant to § 10 of the Terms and Conditions of the Notes) and if such modification results in a deemed exchange of the Notes for U.S. federal income tax purposes, then such Notes would not be treated as outstanding as of the day after the Grandfather Date and would become subject to withholding under FATCA.

The United States has concluded an IGA with, among other jurisdictions, Germany (the “**German IGA**”). Under the German IGA, an entity classified as an FFI that is treated as resident in Germany is expected to provide the German tax authorities with certain information on U.S. holders of its securities. Information on U.S. holders will be automatically exchanged with the IRS. The Issuer does not expect to be treated as an FFI; however, if the Issuer is treated as an FFI, provided that it complies with the requirements of the IGA and the German legislation implementing such IGA, it should not be subject to FATCA withholding on any payments it receives and it should not be required to withhold tax on any “foreign passthru payments” that it makes. Although the Issuer may not be required to withhold FATCA taxes in respect of any foreign passthru payments it makes under the German IGA, FATCA withholding may apply in respect of any payments made on the Notes by any paying agent.

The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid on or with respect to the Notes is not currently clear. If an amount in respect of FATCA were to be deducted

or withheld from interest, principal or other payments on the Notes as a result of a holder's failure to comply with FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would pursuant to the Terms and Conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

[Risks associated with the reform of LIBOR, EURIBOR and other interest rate "benchmarks"]

A holder of the Notes is exposed to the risks associated with the reform of LIBOR, EURIBOR and other interest rates or other types of rates and indices which are deemed "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**"). On 30 June 2016, the EU regulation ((EU) 2016/1011) on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**") entered into force and is fully applicable since 1 January 2018. The Benchmark Regulation could have a material impact on Notes linked to a Benchmark, including in any of the following circumstances:

- a rate or index which is a Benchmark may not be used according to the Benchmark Regulation (subject to applicable transitional provisions) if its administrator is not authorised or registered and in case of an administrator which is based in a non-EU jurisdiction, if the legal framework and supervisory practice of the third country is not considered equivalent (Art. 30 Benchmark Regulation), pending such equivalence decision the administrator is not recognised (Art. 32 Benchmark Regulation) or the Benchmark is not endorsed (Art. 33 Benchmark Regulation). In such event, depending on the particular Benchmark and the applicable terms of the Notes, the Notes could be impacted; and
- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could impact the Notes, including Calculation Agent determination of the rate.

In addition to the aforementioned Benchmark Regulation, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks. Following the implementation of any such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted.]

Element	Section E – Offer of the Notes	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	[•]
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	[insert aggregate principal amount] [insert issue price] [insert minimum subscription size] [insert type of distribution] [insert start and end of marketing or subscription period] [insert any underwriting or distribution by dealers or distributors] [insert other or further conditions to which the offer is subject]
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	[•]
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	[•]

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als „**Punkte**“ bezeichnet sind. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung (die „**Zusammenfassung**“) enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittentin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.³

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

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	<u>Warnhinweis, dass</u> <ul style="list-style-type: none"> • die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte; • sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; • ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und • zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkonsistent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	Jeder [●] [und/oder jeder weitere Finanzintermediär], der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend in [dem Großherzogtum Luxemburg] [,][und] [der Republik Österreich] [,][und] [der Bundesrepublik Deutschland] [,][und] [dem Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland] [,][und] [den Niederlanden] [,][und] [Land einfügen, in das der Prospekt auf Basis eines Nachtrags notifiziert wurde] weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Periode vom [●] bis [●] zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz (2) des Luxemburger

³ Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt, und die in den Leerstellen ausgelassenen Informationen, wie durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigt, beinhalten.

		<p>Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p>
		<p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</p>

Punkt	Abschnitt B – MAHLE GmbH als Emittentin	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	MAHLE GmbH („MAHLE“ und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften die „MAHLE Gruppe“).
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung	MAHLE hat ihren Sitz in Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, und ist eine nach deutschem Recht in der Rechtsform einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) gegründete Gesellschaft. Für MAHLE ist deutsches Gesellschaftsrecht maßgeblich.
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	<p>Allgemeine wirtschaftliche Trends, wie beispielsweise die Entwicklung und Zyklität der globalen Fahrzeug- und Industriesektoren, in denen die MAHLE Gruppe aktiv ist, oder die fortschreitende Geschäftsverlagerung in Wachstumsmärkte können die Geschäftstätigkeit und Finanzsituation der MAHLE Gruppe beeinflussen.</p> <p>Zusätzlich gibt es wesentliche branchentypische Trends, die die MAHLE Gruppe betreffen, wie beispielsweise die Reduzierung des Treibstoffverbrauchs von Fahrzeugen (z.B. durch die Aufspaltung des Antriebsstrangs von Fahrzeugen sowie die Verkleinerung der Motoren). Diese Trends werden insbesondere von der verstärkten Regulierung mit dem Ziel der Senkung des Ausstoßes von Treibhausgasen sowie Feinstaub beeinflusst.</p>
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe	<p>MAHLE ist an 154 vollkonsolidierten Gesellschaften direkt oder indirekt beteiligt und ist eine der führenden Automobilzulieferer. Sie ist weltweit in mehr als 100 Ländern aktiv.</p> <p>MAHLE ist die Muttergesellschaft der MAHLE Gruppe.</p>
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor.
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke für die nach allgemeinen deutschen Rechnungslegungsvorschriften gemäß dem Handelsgesetzbuch („HGB“) erstellten Konzernabschlüsse von MAHLE für die am 31. Dezember 2016 und am 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre

	Finanzinformationen	enthalten jeweils keine Beschränkungen.																																										
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	<p>Die folgende Tabelle zeigt ausgewählte konsolidierte Finanzinformationen der MAHLE Gruppe (erstellt gemäß allgemeinen deutschen Rechnungslegungsvorschriften (HGB)). Finanzinformationen, die als „geprüft“ gekennzeichnet sind, entstammen den geprüften, nach HGB erstellten Konzernabschlüssen von MAHLE für die am 31. Dezember 2016 und am 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre. Sofern Finanzinformationen als „ungeprüft“ gekennzeichnet sind, sind sie nicht diesen geprüften, nach HGB erstellten Konzernabschlüssen, sondern dem internen Berichtswesen der MAHLE Gruppe entnommen oder basieren auf Berechnungen von Zahlen aus den vorstehend genannten Quellen:</p> <table border="1" data-bbox="676 672 1417 1729"> <thead> <tr> <th data-bbox="676 672 935 860"></th> <th data-bbox="935 672 1177 860">1. Januar 2017 - 31. Dezember 2017</th> <th data-bbox="1177 672 1417 860">1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016</th> </tr> <tr> <td colspan="3" data-bbox="676 860 1417 922" style="text-align: center;">in Millionen EUR (geprüft, sofern nicht anders angegeben)</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="676 922 935 954">Umsatzerlöse</td> <td data-bbox="935 922 1177 954">12.788,0</td> <td data-bbox="1177 922 1417 954">12.321,8</td> </tr> <tr> <td data-bbox="676 954 935 985">EBITDA^{1) 2)}</td> <td data-bbox="935 954 1177 985">960,5</td> <td data-bbox="1177 954 1417 985">1.079,3</td> </tr> <tr> <td data-bbox="676 985 935 1016">EBIT^{1) 3)}</td> <td data-bbox="935 985 1177 1016">355,2</td> <td data-bbox="1177 985 1417 1016">472,8</td> </tr> <tr> <td data-bbox="676 1016 935 1048">Ergebnis der Geschäfts- tätigkeit</td> <td data-bbox="935 1016 1177 1048">262,5</td> <td data-bbox="1177 1016 1417 1048">228,1</td> </tr> <tr> <td data-bbox="676 1048 935 1079">Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</td> <td data-bbox="935 1048 1177 1079">765,5</td> <td data-bbox="1177 1048 1417 1079">855,7</td> </tr> <tr> <td data-bbox="676 1079 935 1111">Konzernjahres- überschuss</td> <td data-bbox="935 1079 1177 1111">102,2</td> <td data-bbox="1177 1079 1417 1111">63,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="676 1232 935 1299"></td> <td data-bbox="935 1232 1177 1299">31. Dezember 2017</td> <td data-bbox="1177 1232 1417 1299">31. Dezember 2016</td> </tr> <tr> <td colspan="3" data-bbox="676 1299 1417 1361" style="text-align: center;">in Millionen EUR (geprüft)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="676 1361 935 1393">Bilanzsumme</td> <td data-bbox="935 1361 1177 1393">8.195,1</td> <td data-bbox="1177 1361 1417 1393">8.032,1</td> </tr> <tr> <td data-bbox="676 1393 935 1424">Eigenkapital</td> <td data-bbox="935 1393 1177 1424">2.632,1</td> <td data-bbox="1177 1393 1417 1424">2.721,9</td> </tr> <tr> <td data-bbox="676 1424 935 1456">Gesamtverbind- lichkeiten mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr</td> <td data-bbox="935 1424 1177 1456">1.839,4</td> <td data-bbox="1177 1424 1417 1456">1.842,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="676 1456 935 1487">Gesamtverbind- lichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren</td> <td data-bbox="935 1456 1177 1487">345,2</td> <td data-bbox="1177 1456 1417 1487">694,8</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="676 1742 1417 2024"> ¹⁾ Ungeprüft. ²⁾ "EBITDA" ist definiert als das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen und entspricht dem EBIT vor Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen sowie Abschreibungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens und Abschreibungen auf sonstige Ausleihungen, wie sie im Anhang des MAHLE Konzernabschlusses für die angegebenen Zeiträume ausgewiesen werden. Das EBITDA, welches die MAHLE Gruppe veröffentlicht, ist nicht notwendigerweise vergleichbar mit den Leistungskennzahlen, welche andere Unternehmen als „EBITDA“ oder unter einer anderen Bezeichnung </p>		1. Januar 2017 - 31. Dezember 2017	1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016	in Millionen EUR (geprüft, sofern nicht anders angegeben)			Umsatzerlöse	12.788,0	12.321,8	EBITDA ^{1) 2)}	960,5	1.079,3	EBIT ^{1) 3)}	355,2	472,8	Ergebnis der Geschäfts- tätigkeit	262,5	228,1	Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	765,5	855,7	Konzernjahres- überschuss	102,2	63,0		31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	in Millionen EUR (geprüft)			Bilanzsumme	8.195,1	8.032,1	Eigenkapital	2.632,1	2.721,9	Gesamtverbind- lichkeiten mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	1.839,4	1.842,0	Gesamtverbind- lichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren	345,2	694,8
	1. Januar 2017 - 31. Dezember 2017	1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016																																										
in Millionen EUR (geprüft, sofern nicht anders angegeben)																																												
Umsatzerlöse	12.788,0	12.321,8																																										
EBITDA ^{1) 2)}	960,5	1.079,3																																										
EBIT ^{1) 3)}	355,2	472,8																																										
Ergebnis der Geschäfts- tätigkeit	262,5	228,1																																										
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	765,5	855,7																																										
Konzernjahres- überschuss	102,2	63,0																																										
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016																																										
in Millionen EUR (geprüft)																																												
Bilanzsumme	8.195,1	8.032,1																																										
Eigenkapital	2.632,1	2.721,9																																										
Gesamtverbind- lichkeiten mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	1.839,4	1.842,0																																										
Gesamtverbind- lichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren	345,2	694,8																																										

veröffentlichen. Die Geschäftsleitung von MAHLE veröffentlicht das EBITDA, da es ihr hilft die operative Leistung der MAHLE Gruppe zu beurteilen. EBITDA ist keine Leistungskennzahl gemäß dem HGB, sondern eine sog. alternative Leistungskennzahl („APM“).

- 3) „EBIT“ ist definiert als Ergebnis vor Zinsen und Steuern und entspricht dem Jahresüberschuss vor sonstigen Steuern, Steuern vom Einkommen und vom Ertrag, Zinsen und ähnlichen Aufwendungen, Aufwendungen aus Verlustübernahme, sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen, Ergebnis aus assoziierten Unternehmen, Erträgen aus Gewinnabführungsverträgen, Erträgen aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens, Erträgen und Abschreibungen auf Anteile an verbundenen und assoziierten Unternehmen und Wertminderungen aus anderen Beteiligungen und Zuschreibungen auf Anteile an verbundenen und assoziierten Unternehmen, wie sie in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und dem Anhang des Mahle Konzernabschlusses für die angegebenen Zeiträume ausgewiesen werden. Das EBIT, welches die MAHLE Gruppe veröffentlicht, ist nicht notwendigerweise vergleichbar mit den Leistungskennzahlen, welche andere Unternehmen als „EBIT“ oder unter einer anderen Bezeichnung veröffentlichen. Die Geschäftsleitung von MAHLE veröffentlicht das EBIT, da es ihr hilft die operative Leistung der MAHLE Gruppe zu beurteilen. EBIT ist keine Leistungskennzahl gemäß dem HGB, sondern eine sog. alternative Leistungskennzahl („APM“).

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Überleitung des EBIT und des EBITDA für die relevanten Zeiträume:

in Millionen EUR	1. Januar 2017 – 31. Dezember 2017	1. Januar 2016 – 31. Dezember 2016
Jahresüberschuss	102,2	63,0
Sonstige Steuern	35,4	32,9
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	124,9	132,2
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	121,2	151,2
Aufwendungen aus Verlustübernahme	0,0	4,0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	-18,3	-54,6
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	39,0	52,8
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	-0,5	-0,2
Erträge aus Beteiligungen	-0,5	-1,3
Erträge aus Gewinnabführungs- verträgen	-0,2	0,0
Abschreibungen auf Anteile an verbundenen und assoziierten Unternehmen	0,2	92,9
Zuschreibungen auf Anteile an verbundenen und assoziierten Unternehmen	-48,1	0,0
EBIT	355,2	472,8
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	605,2	606,5
Abschreibungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens und Abschreibungen auf sonstige Ausleihungen	0,0	0,0
EBITDA	960,4	1.079,3

		<p>Ausblick</p> <p>Der Geschäftsausblick von MAHLE hat sich seit dem 31. Dezember 2017 nicht wesentlich negativ verändert. Aus heutiger Sicht sind keine Entwicklungen absehbar, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit maßgeblich auf die Zukunftsaussichten von MAHLE auswirken könnten.</p>
		<p>Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition</p> <p>Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2017 hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- bzw. Handelsposition von MAHLE gegeben.</p>
B.13	Letzte Entwicklungen	Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit von MAHLE, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit von MAHLE in hohem Maße relevant sind.
B.14	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	<p>Die nachstehenden Informationen bitte zusammen mit Element B.5 lesen.</p> <p>Nicht anwendbar. MAHLE ist nicht von anderen Unternehmen in der MAHLE Gruppe abhängig.</p>
B.15	Haupttätigkeiten	MAHLE ist auf dem Gebiet der Produktion von Autoteilen und Systemgruppen für Autos in Deutschland und im Ausland sowie in damit verwandten Bereichen, einschließlich der Erbringung von hiermit in Zusammenhang stehenden Serviceleistungen, tätig.
B.16	Beteiligungen an der Emittentin und Beherrschung der Emittentin	Die gegenwärtigen direkten Anteilseigner von MAHLE sind die MAHLE-STIFTUNG GmbH (ca. 99,9 %) und der MABEG - Verein zur Förderung und Beratung der MAHLE-Gruppe e.V. („MABEG“) (ca. 0,1 %). MABEG hält 100 % der Stimmrechte an MAHLE. MAHLE wird direkt beherrscht von der MAHLE-STIFTUNG GmbH und MABEG als ihren gegenwärtigen direkten Anteilseignern.
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	Nicht anwendbar. Es wurden weder im Auftrag von MAHLE noch in Zusammenarbeit mit MAHLE Kreditratings für MAHLE oder für Schuldtitel von MAHLE erstellt.

Punkt	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
C.1	Art und Gattung der Schuldverschreibungen / ISIN	<p>Art der Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind Schuldinstrumente gemäß §§ 793 ff. BGB.</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden begeben als:</p> <p>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>[Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]</p>

		<p>ISIN: [●].</p> <p>Common Code: [●].</p> <p>WKN: [●].</p> <p>[ggfs. andere Wertpapierkennnummer einfügen]</p>
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [Euro („EUR“)] [U.S. Dollar („USD“)] [Japanische Yen („JPY“)] [Pfund Sterling („GBP“)] [●] begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)	<p><u>Rechte, die mit den Wertpapieren verbunden sind:</u></p> <p>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>Die Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(angepasst um die anwendbare Marge)], der auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.]</p> <p>[Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden ohne periodische Zinszahlungen begeben. Die Schuldverschreibungen werden auf einer abgezinsten Basis (d.h. unter dem Nennwert) begeben, und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind in der Zahlung des Rückzahlungsbetrags zum Laufzeitende enthalten.]</p> <p>Negativerklärung</p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.</p> <p>Gläubigerbeschlüsse</p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 („SchVG“) sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (auf die vorherige Entscheidung der Emittentin hin, die Anleihebedingungen zu ändern) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen treffen können. Beschlüsse der Gläubiger werden im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.</p>

Gemeinsamer Vertreter

[In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter (der „**gemeinsame Vertreter**“) bestellen können. Die Aufgaben und Befugnisse des durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.]

[Ein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger (der „**gemeinsame Vertreter**“) ist in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen bestellt. Die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Anleihebedingungen.]

[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen]

Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl] [der Emittentin,] [und][oder] [der Gläubiger,] aus steuerlichen Gründen oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.]

[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]

Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin,] [und][oder] [der Gläubiger,] aus steuerlichen Gründen oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.]

[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]

Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin,] [und][oder] [der Gläubiger,] aus steuerlichen Gründen oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.]

[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)]

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [der Emittentin] rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.]

[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung oder, falls höher, zum abgezinsten Marktwert der Schuldverschreibung im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen]

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin insgesamt oder teilweise jederzeit unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung oder, falls höher, zum abgezinsten Marktwert der jeweiligen Schuldverschreibung, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen rückzahlbar.]

[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin insgesamt oder teilweise erstmals am [●] und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen rückzahlbar.]

[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin insgesamt oder teilweise erstmals am [●] und danach am [●] [in jedem Jahr] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (inklusive der darin enthaltenen amortisierten Zinsen) der jeweiligen Schuldverschreibung rückzahlbar.]

Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Bundesrepublik Deutschland und oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist.

[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels im Falle von [festverzinslichen] [variabel] verzinslichen Schuldverschreibungen]

Die Schuldverschreibungen gewähren den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei MAHLE eingetreten ist.

Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen gemäß der Kontrollwechselbestimmung zurückgezahlt wurde, ist die Emittentin berechtigt, die noch ausstehenden Schuldverschreibungen zurück zu zahlen.]

[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels im Falle von Nullkupon Schuldverschreibungen]

Die Schuldverschreibungen gewähren den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (einschließlich der darin enthaltenen amortisierten Zinsen) zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei MAHLE eingetreten ist.

Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen gemäß der Kontrollwechselbestimmung zurückgezahlt wurde, ist die Emittentin berechtigt, die noch ausstehenden Schuldverschreibungen zurück zu zahlen.]

[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug) im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung]

Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (Cross-Default)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen. Die Wirksamkeit des Rechts eines Gläubigers, die sofortige Rückzahlung von Schuldverschreibungen zu verlangen, wird jedoch in den Anleihebedingungen unter der Voraussetzung gewährt, dass Kündigungserklärungen von Gläubigern in Höhe von mindestens 10 % des ausstehenden Gesamtnennbetrages an Schuldverschreibungen eingehen.]

[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug) im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung]

Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (Cross-Default)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen. Die Wirksamkeit des Rechts eines Gläubigers, die sofortige Rückzahlung von Schuldverschreibungen zu verlangen, wird jedoch in den Anleihebedingungen unter der Voraussetzung gewährt, dass Kündigungserklärungen von Gläubigern in Höhe von mindestens 10 % des ausstehenden Gesamtnennbetrages an Schuldverschreibungen eingehen.]

[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug) im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]

Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (Cross-Default)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu verlangen. Die Wirksamkeit des Rechts eines Gläubigers, die sofortige Rückzahlung von Schuldverschreibungen zu verlangen, wird jedoch in den Anleihebedingungen unter der Voraussetzung gewährt, dass Kündigungserklärungen von Gläubigern in Höhe von mindestens 10 % des ausstehenden Gesamtnennbetrages an Schuldverschreibungen eingehen.]

Rang der Schuldverschreibungen (Status):

Die Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte:

Nicht anwendbar. Es gibt keine Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte.

C.9	Bitte siehe Element C.8.	
	Zinssatz	<p>[[•] % im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen der [EURIBOR][LIBOR] für die festgelegte Währung] [[zuzüglich][abzüglich] der Marge in Höhe von [•] %] für jede Zinsperiode.]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.]</p>
	Verzinsungsbeginn	<p>[Begebungstag der Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.]</p>
	Zinszahlungstage	<p>[•]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.]</p>
	Basiswert auf dem der Zinssatz basiert	<p>[Nicht anwendbar im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.]</p> <p>[[EURIBOR][LIBOR] für die festgelegte Währung]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.]</p>
	Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren	<p>[[•] im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag.]</p> <p>[[•] im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.]</p> <p>Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.</p>
	Rendite	<p>[[•] % per annum.]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen. Es wird keine Rendite berechnet.]</p>
	Amortisationsrendite	<p>[[•] % per annum im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Nicht anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.]</p>

	Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen	[Nicht anwendbar. Es ist kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen bestellt.] [•]
C.10	Bitte siehe Element C.9.	
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.
[C.11]	Zulassung zum Handel zu einem regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt	Nicht anwendbar. Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einem regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt wird nicht gestellt.] ¹

Punkt	Abschnitt D – Risiken, die MAHLE und der MAHLE Gruppe eigen sind	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind	<p>Allgemeines</p> <p>Das Geschäft der MAHLE Gruppe und daher auch der Wert der Schuldverschreibungen sind verschiedenen Risiken ausgesetzt.</p> <p>Im Folgenden sind bestimmte Risiken aufgelistet, die die Geschäftstätigkeit, das Vermögen, die Finanzlage oder die Ertragslage der MAHLE Gruppe wesentlich negativ beeinflussen können. Das Hauptgeschäftsrisiko resultiert aus Produktion, Einkauf, Verkauf und Marketing, Personal und Risiken in Bezug auf Pensionsverpflichtungen, Informations- und Datenschutz und IT-Risiken.</p> <p>Als eine global agierende Organisation ist die MAHLE Gruppe auch einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, die zum Teil aus der steigenden Internationalisierung der Unternehmenstätigkeit und dem größeren Wettbewerb herrühren.</p> <p>Strategische Risiken</p> <p>Die Geschäftsstrategie der MAHLE Gruppe beinhaltet – ohne darauf beschränkt zu sein – Akquisitionen, die Investition in ihre Geschäftsaktivitäten und die Entwicklung strategischer Partnerschaften sowie den Aufbau neuer Standorte. Der Erfolg der Strategie hängt davon ab, Markterfordernisse richtig zu beurteilen und erfolgreich die notwendigen Schritte einleiten zu können, beispielsweise die richtigen Partner auszuwählen, Vermögenswerte und/oder Anteile an Gesellschaften zu vertretbaren Bedingungen zu erwerben, sowie die vorteilhaftesten zukünftigen Standorte</p>

¹ Nur auszufüllen im Falle von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

auszumachen.

Die MAHLE Gruppe ist Risiken ausgesetzt, welche sich aus Akquisitionen und Veräußerungen von Beteiligungen, welche die MAHLE GmbH hält, resultieren.

Forschung und Entwicklung

Der Erfolg der MAHLE Gruppe ist abhängig vom Erfolg ihrer Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten.

Risiken in Bezug auf den Absatzmarkt und wirtschaftliche Schwankungen

Die MAHLE Gruppe ist stark von den Marktentwicklungen der Automobilindustrie abhängig. Der Umsatz der MAHLE Gruppe kann hauptsächlich den Kunden der Automobilindustrie, deren Lieferanten sowie dem unabhängigen Zubehörmarkt zugeschrieben werden. Ein Nachfragerückgang auf diesen Märkten und ein erhöhter Preisdruck in allen Geschäftsbereichen der MAHLE Gruppe könnte demzufolge die Finanz- und Ertragslage der MAHLE Gruppe negativ beeinflussen.

Die Automobilherstellerindustrie steht weltweit vor der Herausforderung, den Kraftstoffverbrauch und die Emissionen von Kraftfahrzeugen zu senken und gleichzeitig die Sicherheitsstandards von Kraftfahrzeugen zu verbessern. Zu diesen Anforderungen kommen zunehmend die regulatorischen Rahmenbedingungen individueller Mobilität in Ballungsräumen hinzu, die insbesondere auf die Reduzierung des Ausstoßes von Kohlendioxid und Feinstaub abzielen. Mögliche Verbote für ältere Dieselfahrzeuge sind ebenfalls wesentliche Unsicherheitsfaktoren für die gesamte Automobilindustrie.

Widrige wirtschaftliche und politische Umstände

Das Geschäft der MAHLE Gruppe ist von den weltweiten wirtschaftlichen Bedingungen abhängig, insbesondere in Europa, Nord- und Südamerika sowie Asien. Eine wesentliche Verschlechterung dieser Bedingungen, wie anhaltende Konjunkturlaute, Rezession oder anhaltender Rückgang des Verbrauchervertrauens und der Konsumnachfrage könnten einen Rückgang (einschließlich Produktionsrückgang und Kapazitätsabbau) in Branchen, in denen die MAHLE Gruppe aktiv ist, auslösen und demzufolge eine wesentliche negative Auswirkung auf die Ertragslage der MAHLE Gruppe haben.

Finanzielle Risiken

Die größten finanziellen Risiken sind: Währungsrisiko, Rohstoffrisiko und Liquiditätsrisiko.

Die MAHLE Gruppe ist Währungs- und Zinsrisiken ausgesetzt.

Die Bedingungen an den Kreditmärkten können die Fähigkeit der MAHLE Gruppe einschränken, Kredite zu erhalten oder längerfristig ihre bestehenden Kredite zu refinanzieren und können zu höheren Kosten verbunden mit

Zinszahlungen führen.

Die Bedingungen der existierenden Finanzierungen (sowohl ausstehend als auch nicht in Anspruch genommen) der MAHLE Gruppe könnten ihre finanzielle und operationelle Flexibilität einschränken.

Leistungsrisiken

Leistungsrisiken beschreiben Risiken, die einen negativen Einfluss auf den Geschäftsablauf – aufgrund von Defiziten im, oder externen Einflüssen auf den Prozessablauf – oder die organisatorischen Prozesse der MAHLE Gruppe haben. Das Hauptrisikopotenzial in der operativen Geschäftstätigkeit liegt in der Kalkulation komplexer Projekte, die mehrere Jahre andauern und deren technischer und wirtschaftlicher Handhabung.

Intensiver Wettbewerb und Überkapazität

In den Ländern, in denen die MAHLE Gruppe aktiv ist, steht sie im Wettbewerb mit einigen internationalen Gesellschaften sowie lokalen und regionalen Unternehmen. Zunehmender Wettbewerb und unvorhergesehene Handlungen der Wettbewerber oder Kunden sowie Überkapazitäten in bestimmten Branchen können zu starkem Druck auf die Preise und/oder einem Rückgang des Marktanteils der MAHLE Gruppe führen, was ihre Ergebnisse nachteilig beeinflussen und das Wachstumspotential mindern würde.

Die MAHLE Gruppe ist dem Risiko ausgesetzt, dass die Märkte, auf denen sie aktiv ist, höherem Wettbewerbsdruck unterliegen und von signifikantem Preisdruck gekennzeichnet sein werden, was letztendlich negativen Einfluss auf die Finanz- und Ertragslage der MAHLE Gruppe haben kann.

Risiken infolge von Geschäftsunterbrechungen

Die MAHLE Gruppe ist dem Risiko von Geschäftsunterbrechungen, Qualitätsproblemen und unerwarteten technischen Schwierigkeiten und Umweltrisiken sowie Problemen bei der Produktsicherheit und Arbeitssicherheit ausgesetzt.

Umweltrisiken

Die Mahle Gruppe besitzt eine Reihe von Grundstücken, die industriell genutzt wurden oder werden und die infolge der industriellen Nutzung verunreinigt wurden. Die MAHLE Gruppe kann möglicherweise für eine bestehende Verunreinigung oder andere mögliche Gefährdungen auf oder in der Umgebung dieser Grundstücke zur Verantwortung gezogen werden, bzw. dies kann für die Zukunft nicht ausgeschlossen werden. Eine Umwelthaftung kann auch für Grundstücke bestehen, die in der Vergangenheit an Dritte veräußert wurden. Ferner kann die MAHLE Gruppe als Verursacher oder als Rechtsnachfolger eines Verursachers in Anspruch genommen werden, unabhängig vom Eigentum an dem betroffenen Grundstück.

Gewährleistungsrisiken und Produkthaftungsansprüche

Die zukünftige Rentabilität der MAHLE Gruppe hängt von der Fähigkeit ab, zu wettbewerbsfähigen Preisen anzubieten und hohe Qualitätsstandards aufrechtzuerhalten. Eine nachlassende Produktqualität könnte dem Image der MAHLE Gruppe als Hersteller schwer schaden und dadurch den zukünftigen Absatz und somit die zukünftigen operativen Ergebnisse negativ beeinflussen.

Die MAHLE Gruppe kann Produkthaftungsansprüchen oder Ansprüchen aus der möglichen Verletzung von Gewährleistungsverpflichtungen ausgesetzt sein. Der Eintritt dieser Risiken könnte die Geschäftstätigkeit, Finanzlage und die Ertragslage der MAHLE Gruppe wesentlich beeinträchtigen.

Abhängigkeit von einer begrenzten Anzahl von Großkunden

Die MAHLE Gruppe erzielt den überwiegenden Teil ihres Umsatzes mit bestimmten einzelnen Kunden, insbesondere den bedeutenden Automobilherstellern. Sollte die MAHLE Gruppe diese Kunden verlieren oder einen wesentlichen Absatzrückgang nicht mit anderen Kunden ausgleichen oder neue Kunden gewinnen können, wäre die gesamte MAHLE Gruppe im Hinblick auf ihre Leistung negativ beeinträchtigt.

Die Konsolidierung von Kunden und Absatzmärkten, der Verlust von wesentlichen Kunden und der Wechsel der Produktion von einer Region in eine andere können das Absatzvolumen, die Preise, die Gewinnmargen und die Marktposition der MAHLE Gruppe – jeweils einzeln oder zusammen – wesentlich beeinflussen und einen erheblichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der MAHLE Gruppe haben.

Auswirkungen der Energiepreise

Die MAHLE Gruppe ist der Volatilität von Energiepreisen sowie Faktoren ausgesetzt, die die Energieversorgung und -preise bestimmen (wie z.B. aufsichtsrechtlichen oder steuerrechtlichen Entscheidungen oder Gesetzgebung).

Verfügbarkeit und Preisschwankungen von Zwischenprodukten und Rohstoffen

Erhebliche Schwankungen der Kosten und der Verfügbarkeit von Zwischenprodukten, Rohstoffen und Energie könnten das operative Ergebnis der MAHLE Gruppe verringern. Die Preise und die Verfügbarkeit von Zwischenprodukten, Rohstoffen und Energie verändern sich mit den Marktbedingungen und sind in hohem Maße volatil.

Rechtliche und regulatorische Risiken

Obwohl die MAHLE Gruppe alle Maßnahmen zur Vermeidung von Gesetzesverletzungen ergriffen hat (z.B. Einrichtung einer Compliance-Organisation), ist die MAHLE Gruppe rechtlichen Risiken ausgesetzt.

Die MAHLE Gruppe ist regulatorischen Risiken ausgesetzt.

Compliance-Risiken

Obwohl alle erforderlichen Maßnahmen (einschließlich regelmäßiger Compliance-Schulungen) getroffen wurden, besteht dennoch das Risiko, dass Angestellte gesetzliche Vorschriften nicht einhalten (einschließlich kartellrechtlicher Vorschriften und Anti-Korruptionsgesetze) und der MAHLE Gruppe Strafmaßnahmen oder eine Haftung auferlegt werden können.

Verletzungen von gewerblichen Schutzrechten

Die MAHLE Gruppe ist Risiken ausgesetzt, die sich aus der Verletzung eigener gewerblicher Schutzrechte durch Dritte ergeben sowie dem Risiko, eigene gewerbliche Schutzrechte und Know-how nicht ausreichend schützen zu können.

Zudem besteht das Risiko, dass die MAHLE Gruppe unbeabsichtigt die Rechte Dritter verletzt, da Wettbewerber, Lieferanten oder Kunden ebenfalls eine große Anzahl an gewerblichen Schutzrechten beanspruchen.

IT-Risiken

In einem zentralisierten, standardisierten IT-Umfeld besteht das Risiko einer hohen Abhängigkeit von einzelnen Systemen oder von einem einzelnen Datenzentrum. Ein Systemfehler könnte ernste Konsequenzen für die gesamte Gruppe haben.

Die MAHLE Gruppe ist Risiken in Bezug auf die Funktionsfähigkeit ihrer Datenverarbeitungssysteme ausgesetzt sowie dem Risiko der Verletzung von Datenschutzregeln durch nicht autorisierte Zugriffe auf vertrauliche Informationen, welche von der MAHLE Gruppe gespeichert wurden.

Personalrisiken

Hochqualifizierte Arbeitnehmer sind für die MAHLE Gruppe als innovatives Unternehmen entscheidend. Personalwechsel bergen das Risiko der Einbuße an Fachwissen.

Sollte es in der Zukunft für die MAHLE Gruppe nicht möglich sein, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu halten, oder sollte die MAHLE Gruppe Schlüsselpersonen in ihrem Management verlieren, so könnte dies das Geschäft, das Nettovermögen, die finanzielle Position oder das Geschäftsergebnis der MAHLE Gruppe negativ beeinflussen.

Renten- und andere Leistungsverpflichtungen als Arbeitgeber

Die MAHLE Gruppe ist Risiken ausgesetzt, die aus ihren Renten- und anderen Leistungsverpflichtungen als Arbeitgeber herrühren.

Punkt	Abschnitt D – Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind	
D.3	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</p>	<p>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment</p> <p>Jeder potenzielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <hr/> <p>Liquiditätsrisiken</p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <hr/> <p>Marktpreisrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <hr/> <p>Währungsrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten, ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.</p> <hr/> <p>Risiko der vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.</p> <p>Außerdem kann der Gläubiger in der Lage sein, Reinvestitionen nur zu ungünstigeren Konditionen tätigen zu können, verglichen mit der ursprünglichen Investition.</p> <hr/> <p>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist insbesondere dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.]</p> <hr/> <p>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist insbesondere dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.]</p>

[Zero-Coupon-Schuldverschreibungen]

Der Gläubiger von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen ist insbesondere dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Zero-Coupon-Schuldverschreibungen aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der Preis von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen ist volatil als beispielsweise der Preis von festverzinslichen Schuldverschreibungen.]

Kündigungsgründe

Gläubiger sollten beachten, dass sie ihre Schuldverschreibungen nur im Falle des Eintritts bestimmter Kündigungsgründe seitens der Emittentin fällig stellen können, wie in den Anleihebedingungen festgelegt, einschließlich, unter anderem, im Falle der Nichtzahlung auf die Schuldverschreibungen oder eines Zahlungsverzugs unter einer Kapitalmarktverbindlichkeit mit einem Mindestbetrag von EUR 50.000.000.

Zudem sehen die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen für bestimmte Kündigungsgründe für die Wirksamkeit einer Kündigungserklärung eines Gläubigers den Eingang von Kündigungserklärungen von Gläubigern in Höhe von mindestens 10 % des ausstehenden Gesamtnennbetrages an Schuldverschreibungen vor. Insofern kann ein einzelner Gläubiger die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen nur verlangen, sofern und solange dieses Quorum erfüllt ist. Die Gläubiger können bestimmen, dass ein Antrag von anderen Gläubigern, die mindestens 10 % des ausstehenden Gesamtnennbetrages an Schuldverschreibungen halten, ihre Schuldverschreibungen in den in den Anleihebedingungen bestimmten Fällen fällig zu stellen, nicht wirksam sein soll.

Beschlüsse der Gläubiger

Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen vorsehen, dass Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger nach Maßgabe des SchVG überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.

[Gemeinsamer Vertreter

Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, ist es möglich, dass das Recht eines Gläubigers zur individuellen Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein berechtigt ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.]

FATCA

Im Hinblick auf Schuldverschreibungen, die nach dem Datum begeben werden, das sechs Monate nach dem Datum liegt, an dem endgültige U.S. Treasury-Verordnungen den Begriff „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ definieren und beim U.S. Bundesregister (*U.S. Federal Register*) eingereicht werden (ein solcher Tag, der „**Stichtag**“) kann die Emittentin unter bestimmten Umständen verpflichtet sein, gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, und den in diesem Zusammenhang veröffentlichten Vorschriften („**FATCA**“), U.S.-Steuern in Höhe von 30 % auf alle oder einen Teil der Kapitalbeträge und der Zinsen einzubehalten, die als „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ gelten und am oder nach dem 1. Januar 2019 an einen Investor oder ein anderes Finanzinstitut außerhalb der Vereinigten Staaten („**FFI**“ - *foreign financial institution*) getätigt werden, wodurch Zahlungen auf Schuldverschreibungen geleistet werden, die nicht in Übereinstimmung mit FATCA erfolgt sind. Zum Datum dieses Prospekts sind endgültige U.S. Treasury-Verordnungen, die den Begriff „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ definieren, noch nicht beim U.S. Bundesregister (*U.S. Federal Register*) eingereicht worden. Falls die Emittentin weitere Schuldverschreibungen nach dem Stichtag gemäß § 12 der Anleihebedingungen begibt und solche Schuldverschreibungen mit den ursprünglich am oder vor dem Stichtag begebenen Schuldverschreibungen konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden, unterliegen Zahlungen auf solche weiteren Schuldverschreibungen und auf die ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen, anders als in Anwendung einer „qualifizierten Neuemission“ zu Zwecken des U.S.-Einkommensteuerrechts, möglicherweise einem Einbehalt unter FATCA. Sofern des Weiteren nach dem Stichtag Schuldverschreibungen, die am oder vor dem Stichtag geändert wurden (einschließlich im Falle der Ersetzung der Emittentin gemäß § 10 der Anleihebedingungen), und solche Änderungen zu einem Austausch (*deemed exchange*) zu Zwecken des U.S.-Einkommensteuerrechts führen, würden solche Schuldverschreibungen nicht als zum Tag nach dem Stichtag ausstehend gelten und würden dem Einbehalt unter FATCA unterliegen.

Die Vereinigten Staaten haben, neben anderen Jurisdiktionen, mit Deutschland eine zwischenstaatliche Vereinbarung („**IGA**“ – *intergovernmental agreement*) getroffen (das „**Deutsche IGA**“). Gemäß dieses IGAs soll eine als sogenannte FFI (*foreign financial institution*) eingestufte Körperschaft, die als in Deutschland ansässig gilt, den deutschen Steuerbehörden bestimmte Informationen über U.S.-Inhaber von deren Wertpapieren liefern. Informationen von U.S.-Inhabern werden automatisch mit dem IRS (*Internal Revenue Service*, Bundessteuerbehörde der Vereinigten Staaten) ausgetauscht. Die Emittentin geht nicht davon aus, dass sie als ein FFI behandelt wird. Dennoch sollte die Emittentin, im Falle, dass sie als ein FFI behandelt wird, und unter der Voraussetzung, dass sie die Anforderungen des jeweiligen IGA und der deutschen Rechtsprechung, die ein solches

IGA umsetzt, erfüllt, dem Einbehalt unter FATCA auf Zahlungen, die sie erhält, nicht unterliegen, und sie sollte nicht verpflichtet sein, Steuern auf „ausländische durchgeleitete Zahlungen“, die sie leistet, einzubehalten. Auch wenn die Emittentin möglicherweise nicht verpflichtet ist, auf ausländische durchgeleitete Zahlungen, die sie leistet, gemäß dem Deutschen IGA FATCA-Steuern einzubehalten, so kann ein FATCA-Einbehalt im Hinblick auf Zahlungen auf Schuldverschreibungen, die von einer Zahlstelle getätigt wurden, erforderlich sein.

Die Anwendung von FATCA auf Zinsen, Kapital oder andere Beträge, die auf die Schuldverschreibungen geleistet werden, ist derzeit noch unklar. Falls ein Betrag im Hinblick auf FATCA abzuziehen wäre oder von Zinsen, Kapital oder anderen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen, als Folge eines Versäumnisses des Inhabers, die FATCA-Bestimmungen zu erfüllen, einzubehalten wäre, wären weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine andere Person gemäß den Anleihebedingungen dazu verpflichtet, infolge des Abzugs oder Einhalts einer solchen Steuer zusätzliche Beträge zu zahlen.

[Risiken im Zusammenhang mit der Reform des LIBOR, EURIBOR und anderer Zinssatz-„Benchmarks“

Ein Anleihegläubiger ist den Risiken im Zusammenhang mit der Reform des LIBOR, EURIBOR und anderer Referenzzinssätze oder Indizes ausgesetzt, die als Benchmark (jeweils eine „**Benchmark**“ und zusammen die „**Benchmarks**“) eingestuft werden. Am 30. Juni 2016, ist die EU-Verordnung ((EU) 2016/1011) über Indizes, die als Benchmarks für Finanzinstrumente und Finanzkontrakte oder zur Messung der Wertentwicklung von Investmentfonds verwendet werden (die „**Benchmark-Verordnung**“) in Kraft getreten, die seit dem 1. Januar 2018 vollumfänglich anwendbar ist. Die Benchmark-Verordnung könnte sich wesentlich auf Schuldverschreibungen auswirken, die auf eine Benchmark bezogen sind, einschließlich der folgenden Umstände:

- ein Satz oder ein Index, der als Benchmark qualifiziert wird, kann nicht als solcher gemäß der Benchmark-Verordnung (vorbehaltlich anwendbarer Übergangsvorschriften) verwendet werden, wenn der für die Benchmark verantwortliche Administrator keine Zulassung oder Registrierung hat und im Falle eines Administrators mit Sitz in einer Nicht-EU-Jurisdiktion, wenn der Rechtsrahmen und die Aufsichtspraxis des Drittstaats nicht die Voraussetzungen der „Gleichwertigkeit“ erfüllt (Art. 30 Benchmark-Verordnung), der Administrator bis zu einem solchen Gleichwertigkeitsbeschluss nicht „anerkannt“ ist (Art. 32 Benchmark-Verordnung) oder die Benchmark nicht „übernommen“ wurde (Art. 33 Benchmark-Verordnung). In einem solchen Fall könnte dies, abhängig von der verwendeten Benchmark und den anwendbaren Anleihebedingungen, Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen haben; und
- die Methodik oder andere Bedingungen der betroffenen

		<p>Benchmark könnten verändert werden, um die Anforderungen der Benchmark-Verordnung zu erfüllen und diese Veränderungen könnten zu einer Erhöhung oder Verringerung der Benchmark Rate oder des Benchmark-Niveaus führen, könnten die Volatilität der veröffentlichten Rate oder des Niveaus beeinflussen und könnten Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen haben, einschließlich einer in das Ermessen der Berechnungsstelle gestellten Bestimmung der relevanten Rate.</p> <p>Zusätzlich zu der oben beschriebenen Benchmark-Verordnung existieren zahlreiche weitere Vorschläge, Initiativen und Untersuchungen, welche Auswirkungen auf Benchmarks haben könnten. Jede Umsetzung einer dieser möglichen Reformvorschläge könnte dazu führen, dass sich die Art der Verwaltung von Benchmarks verändert, was dazu führen könnte, dass diese sich anders als in der Vergangenheit entwickeln. Benchmarks könnten vollkommen verschwinden oder es könnten sich Konsequenzen ergeben, die derzeit nicht vorhersagbar sind.]</p>
--	--	---

Punkt	Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen	[•]
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	[Emissionsvolumen einfügen] [Verkaufskurs einfügen] [Mindestzeichnung einfügen] [Art des Verkaufes einfügen] [Verkaufsbeginn und Verkaufsende einfügen] [Emissionsübernahme und/oder Platzierung durch andere Institute einfügen] [weitere besondere Angaben der Angebotskonditionen einfügen]
E.5	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen	[•]
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden	[•]

RISK FACTORS

The following is a disclosure of risk factors that may affect the ability of MAHLE to fulfil their respective obligations under the Notes and that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described might combine and thus intensify one another.

RISK FACTORS REGARDING MAHLE GMBH AND MAHLE GROUP

Despite the risks to be considered material described below, MAHLE Group may face additional risks which, whether they are known, not known by MAHLE or not presently considered material, might also have an impact on MAHLE Group's business operations.

General

MAHLE Group's business, and as a result, the value of the Notes, are exposed to a number of risks.

The following lists certain risks which may have a materially adverse effect on MAHLE Group's business, net assets, financial position and results of operations. The major operational risks result from production, purchasing, sales and marketing, personnel, risks relating to pension obligations and information, data protection and IT risks.

As a globally operating organisation, MAHLE Group is also exposed to political and global economic risks worldwide, including risks arising from an increasing globalisation of business activities and greater competition.

Strategic risks

General

The business strategy of MAHLE Group includes, but is not limited to, acquisitions and investments in its business activities and the development of strategic partnerships as well as the launch of new locations. The success of the strategy depends on MAHLE Group's ability to judge the market requirements correctly and to implement successfully the necessary steps, e.g., identify the right partners, acquire assets and/or shareholdings in companies on acceptable terms and find the most favourable future locations.

Moreover, MAHLE Group is systematically pursuing a dual strategy. On the one hand, MAHLE Group is working intensively on the further optimization of the combustion engine because MAHLE Group management believes this technology still has a lot of potential that MAHLE Group intends to exploit. At the same time, MAHLE Group is focusing more on the development of alternative drive concepts, such as battery-based e-mobility. Following this dual strategy, MAHLE Group took certain strategic decisions regarding its portfolio during the past 12 months, disposing of certain business segments but at the same time investing in other strategic and promising sectors.

If MAHLE Group's business strategies fail, this could have a material adverse effect on its financial position and results of operation.

Risks arising from acquisitions and divestments of MAHLE Group and joint ventures

In the past, MAHLE Group has engaged in acquisitions of businesses, companies and equity interests in companies, including venture capital participations, and it intends to make further selective acquisitions in the future in order to improve its competitive position and/or activities in target areas. Such acquisitions are preceded by an assessment and approval process consisting of several steps and stages. Despite this risk monitoring mechanism, it is possible that potential acquisition targets are misjudged or a company acquired cannot be integrated into MAHLE Group as expected or at all.

In some circumstances, MAHLE Group may readjust its financial investments and, e.g., acquire further shares from related companies. If minority shareholders were to be paid out, there could be the risk that MAHLE or any member of MAHLE Group, as a majority shareholder, pays larger premiums than expected. Furthermore, squeeze-outs might be challenged legally by minority shareholders and therefore postpone the final agreement.

In the case of divestments, there is a risk that these prove in retrospect to have negative effects on MAHLE Group's business activities and/or its financial positions as a whole or that the expected positive effects do not occur or not to the extent envisaged. Synergy effects, for instance, that have not been recognised or were wrongly assessed may cease to exist. MAHLE Group could also be subject to claims based on warranty provisions agreed to in divestment agreements.

Risks arising from joint ventures or development partnerships

In order to meet the rising pressure to increase productivity and to develop new complex systems in a time and cost efficient way, MAHLE Group entered into a significant number of joint ventures or development partnerships with third parties (with customers and with competitors as well), whereas such joint ventures or development partnerships are structured in a way that MAHLE Group acts either as majority or minority partner or on a *pari passu* basis together with its partners. Such joint ventures or development partnerships concern substantial parts of MAHLE Group's business.

Therefore, MAHLE Group is exposed to risks of disputes between the partners of such joint ventures or development partnerships and, in particular, if MAHLE Group only holds a minority interest in a joint venture or development partnership that any business decisions or general developments with respect to such joint venture or development partnership, will have a negative impact on MAHLE Group's business activities or financial investment in such joint venture or development partnership.

Research and development

MAHLE Group's dependence on research and development

MAHLE Group depends on its continued ability to develop new, improved, or more cost-effective materials, methods, technologies or other products, to produce the same in a cost-effective manner and then to commercialise and distribute new products successfully. The trend towards commoditisation and standardisation in some of MAHLE Group's markets has increased the importance of research and development in supporting overall margins, as MAHLE Group must offer ever more specialised products that are intended to offer higher value to customers in order to achieve satisfactory margins. MAHLE Group may not successfully expand or improve its product portfolio or may lack the capacity to invest the required level of human or financial resources in the development of new products.

In order to keep the pace with new trends and market developments, MAHLE Group is investing in new business areas, applications or even venture capital funding activities. These activities usually imply high uncertainty and risks. For example, a product risk could materialise as the products concerned may have little or no track record in the markets as they are largely untested and usually have high obsolescence rates. A duration risk could arise generally in case an extended funding becomes necessary in order to accommodate a longer gestation period. Another risk of particularly venture capital funding is that it is difficult to evaluate the new management and new business application without any prior track record.

Competitors may develop new types of materials or technologies with favourable characteristics, especially for regulatory purposes, or may improve on existing products and technologies. In addition, the market for a newly developed product may unexpectedly decline or could even disappear. Further, technological developments or improvements in processes may permit competitors to offer products at lower prices than MAHLE Group. For example, if MAHLE Group's competitors develop more innovative and economically efficient production processes, the value of MAHLE Group's proprietary production processes could be significantly reduced.

Sales market and economic fluctuations risks

MAHLE Group depends significantly on the market development in the automotive industry. MAHLE Group's turnover can be attributed mainly to customers in the automotive industry, their suppliers and the independent aftermarket. A fall in demand on these markets and a heightened pressure on prices

in all divisions of MAHLE Group might consequently negatively impact the financial and profit situation of MAHLE Group.

Decreasing vehicle sales and production volumes pose sales risks for MAHLE Group in volume and monetary terms, as well as earnings. Such risks arise due to the fact that automotive manufacturers may mandate a supplier to provide parts for a certain vehicle at a certain price but the relevant automotive manufacturer will, typically, not commit to a minimum volume to be purchased of the parts so supplied.

Automobile manufacturers are increasingly being impacted by a simultaneous mixture of innovation, cost-cutting pressure, and shorter product development cycles, and are passing these pressures on to their suppliers such as MAHLE Group. In particular, automobile manufacturers expect lower prices from suppliers for the same, in some cases even enhanced, functionality, plus consistently high product quality. This situation requires MAHLE Group to maintain a sustained cost management and a broad-based product structure.

The discussion concerning restrictions and limitations of car traffic, discussed under the topic “climate change” is ongoing. Measures adopted in this regard could result in a material decrease of the demand for cars of each type and therefore also in a material decrease of the demand for products produced by MAHLE Group which would have a material adverse effect on its financial position and results of operations.

The car manufacturing industry worldwide is faced with the challenge of having to reduce fuel consumption and emissions and to raise safety standards of vehicles at the same time. These requirements are increasingly accompanied by regulatory rules governing individual mobility in metropolitan areas, aiming in particular at the reduction of emissions of greenhouse gas and respirable dust. Possible bans on older diesel vehicles are also a significant uncertainty factor for the whole automotive industry. Changing regulations and rising fuel and energy prices also influence customer behaviour. One of the main risks the industry faces is the possible threat of short-term tightening of laws and regulations that can trigger the requirement for significantly higher levels of investment. In some cases, changes in customer behaviour are not only brought on by new regulations, but also through changes of opinion, values and environmental issues. Among other factors, global climate change is having an effect on legislation, regulations and consumer behaviour.

Unfavourable economic and political conditions

MAHLE Group's business is dependent on general global economic conditions, particularly within Europe, North and South America and Asia. A significant deterioration in these conditions, such as a continued economic slowdown, recession or sustained decrease of consumer confidence and consumer demand, could trigger a decline (including decreasing production and reduction of capacity) in industries in which MAHLE Group operates and, therefore, have a material adverse effect on MAHLE Group's result of operations.

MAHLE Group derives nearly half of its revenues from its business in Europe. A continued slowdown in the European economies might have an adverse effect on its business. MAHLE Group's business in Europe could be further impacted if business conditions deteriorate due to the structural weakness of some European economies. In addition, consumer demand may be further affected by the economic uncertainty, particularly in several southern European countries, caused by plans and measures to cut the countries' budget deficits by imposing higher taxes and cutting salaries and pensions.

In addition, MAHLE Group may be adversely affected by political and economic developments (in particular political crises or armed conflicts) in any of the countries in which MAHLE Group operates. Due to recent political events worldwide, including, *inter alia*, the United Kingdom's referendum vote to withdraw from the European Union (“Brexit”), the global economic growth is currently subject to a high degree of uncertainty with respect to potential barriers which could affect the global trade. These political developments and conditions could result in additional expenses and other restrictions which could have a negative impact on MAHLE's business and financial situation. MAHLE Group, as a worldwide manufacturer from the automotive sector, is exposed to these risks.

MAHLE Group's operations are also subject to a variety of other risks and uncertainties related to trading in numerous foreign countries, including political or economic upheaval and the imposition of

any import, investment or currency restrictions, including tariffs and import quotas or any restrictions on the repatriation of earnings and capital.

Financial risks

Market movements and associated developments in relevant exchange rates may have a negative impact on MAHLE Group's cost basis and, consequently, its profitability.

MAHLE Group operates worldwide and therefore uses different currencies to procure raw materials and other components or sell its products. For this reason, MAHLE Group is exposed to exchange rate risks. In 2017, exchange rate developments (in particular due to devaluations of the U.S. dollar, the Japanese yen and the Chinese renminbi) adversely affected MAHLE Group's sales by EUR 104 million.

MAHLE Group manages currency risks both at a strategic (medium and long term) and at an operating level (short and medium term). In the medium and long term, foreign exchange risks are managed by "natural hedging", in other words by increasing the volume of purchases denominated in foreign currency or increasing the volume of local production.

For operating purposes (short and medium term), currency risks are hedged on the financial markets. Hedging transactions are entered into only with financial partners of good credit standing. A description of the methods applied for risk measurement and hedging is provided in the notes to MAHLE Group Financial Statements. Counterparty risk management procedures are carried out continuously to monitor the creditworthiness of business partners.

Financial derivatives are employed to hedge against price risks arising for precious metals (i.e. platinum, palladium and rhodium) and non-ferrous metals (e.g. aluminium and copper) and, to some extent, steel and steel ingredients such as iron ore. Medium and long-term purchase contracts with fixed pricing arrangements for raw materials such as steel and plastics are also in place. A description of the methods applied for risk measurement and hedging is provided in the notes to MAHLE Group Financial Statements.

If strategic and sector-specific risks, operational risks and financial risks were to occur, this could have an adverse impact on MAHLE Group's liquidity.

Access to liquid funds by MAHLE Group entities is ensured by a broad diversification of re-financing sources. The liquidity position is monitored continuously both at group level and at the level of each individual entity and managed by means of a cash flow requirements and sourcing forecast system in place throughout MAHLE Group. Liquidity risks can arise in the form of rising re-financing costs on the one hand and restricted access to funds on the other. The main categories of risk relating to the provision of financial services are credit and counterparty risk, residual value risk, interest rate risk, liquidity risk and operational risk. In order to evaluate and manage these risks, a variety of internal methods has been developed based on external regulatory requirements (such as Basel IV) and which comply with national and international standards.

Interest rate risks relate to potential losses caused by changes in market interest rates and can arise when fixed interest rate periods for assets and liabilities recognised in the balance sheet do not match. Interest rate risks are managed by raising refinancing funds with matching maturities and by employing interest rate derivatives. For risk management purposes, all interest-related asset or liability exposures are aggregated on a cash flow basis taking into account subsequent changes, e.g. in the case of early termination of a contract. Interest rate risks are managed on the basis of a value-at-risk approach and stipulated limits. Limits are set using a benchmark oriented approach that focuses on interest rate arrangements contained in the original contracts. Compliance with prescribed limits is tested regularly. Sensitivity analyses and stress scenarios showing the potential impact of interest rate changes on earnings are also used as tools to manage interest rate risks. These interest rate positions are aggregated for MAHLE Group as a whole and measured with a value-at-risk methodology and taking other MAHLE Group positions into account (structured as far as possible on a risk-neutral basis).

MAHLE Group continues to develop standardised credit decision processes for MAHLE Group worldwide. The focus here is on improving the quality of credit assessments.

The scope of procedures applied to manage MAHLE Group's operational risks includes identifying and measuring potential risk scenarios, computing and monitoring key risk indicators on an on-going basis, the systematic recording of loss claims and a range of coordinated measures aimed at mitigating risk. Both qualitative and quantitative aspects are taken into account in the decision-making process. The latter is backed up by various system-based solutions, all of which follow the principles of operational risk management, such as the segregation of duties, dual control, documentation and transparency. In addition, both the effectiveness and efficiency of the internal control system are tested regularly.

Credit market conditions may restrict MAHLE Group's ability to obtain credit facilities or to refinance its existing debt facilities in the longer term and may lead to higher costs associated with interest payments

Conditions in the credit markets may be challenging, and financial institutions may apply very stringent lending criteria to the approval of any commercial lending transaction. If market conditions, or financial and economic conditions deteriorate (also due to stricter capital requirements applicable for financial institutions), it may be more costly and more difficult for MAHLE Group to refinance its debt as it falls due on terms that are acceptable to it, or at all.

If MAHLE Group is unable to refinance its existing financial indebtedness or access new financing, this may have material adverse effects on MAHLE Group's business, net assets, financial condition, and results of operations in the longer term.

The terms of MAHLE Group's existing debt financings (both outstanding and undrawn) could restrict its financial and operational flexibility

Some of the financing agreements MAHLE Group has entered into with banks, other financial institutions or other creditors contain restrictions, undertakings, warranties, limitations as to further financing, covenants and definitions of events of default which may reduce MAHLE Group's financial and operational flexibility. Through cross-default clauses, the breach of covenants or other obligations of one or more financing agreements may lead to a default under other financing agreements. Any such restrictions contained in MAHLE Group's financing arrangements could also have a material adverse effect on its ability to react to changes in its business environment and its ability to incur additional debt to fund future liquidity requirements or refinancings. In addition, change of control clauses may require MAHLE Group to repay its debt. If MAHLE Group cannot meet its repayment obligations, it may have to pursue financial restructuring, which may be achieved only at increased cost or not at all.

Performance risks

Performance risks describe risks that have a negative impact on the course of business due to deficits in or external influences of the process or organisational procedures of MAHLE Group. The main risk potential in the operative course of business lies in the calculation of complex projects mostly running for a period of several years and in the technical and economical management thereof. Particularly, this includes unexpected technical problems, unpredictable developments at the project sites (including negative impacts due to political crises or armed conflicts) as well as problems with business partners. Should any of these performance risks materialise, this would have a material adverse effect on the financial position of MAHLE Group.

Intense competition and overcapacity

MAHLE Group faces competition from several international companies as well as local and regional companies in the countries in which it operates. Increased competition and unanticipated actions by competitors or customers as well as overcapacity in certain industries could lead to downward pressure on prices and/or a decline in MAHLE Group's market share, which would adversely affect its results and hinder its growth potential.

Intense competition exists in particular with regard to prices, product quality as well as the development and launch periods of newly-developed products carrying a higher profit risk due to marketing risks and high expenses for the market development, product launch and market penetration. There exists the risk of new developments and new expertise on the part of the competitors, *i.e.* if one of the competitors was able to outperform MAHLE Group with respect to

advances in technological development, MAHLE Group might lose its current market position and could thus suffer significant losses in turnover.

Due to the intense competition and the current decline in economic activity within the automotive industry, an immense price pressure is exercised by the manufacturers of automobiles and commercial vehicles, by examining the prices in irregular intervals by means of international inquiries. Thus MAHLE Group runs the risk of having to adjust its prices downwards. Should MAHLE Group fail to meet the price demands of the manufacturers, it is not guaranteed that new orders or follow-up orders will be placed with MAHLE Group for models or model ranges already supplied by MAHLE Group. Furthermore, MAHLE Group runs the risk of losing individual existing orders at a few months' notice, if it fails to withstand the enduring international pressure on prices. The loss of these orders would result in a decrease in turnover and would consequently have significant negative effects on the financial and profit situation of MAHLE Group.

Risks resulting from Interruptions in operations

MAHLE Group is exposed to risks of interruptions in operation, quality problems and unexpected technical difficulties as well as to product safety and occupational safety risks.

Despite the high technical and safety standards MAHLE Group applies to the construction, operation and maintenance of its production sites in MAHLE Group's operational business, the risk of operational disturbances cannot be excluded. These may be caused both by external factors, which MAHLE Group is unable to influence, such as natural disasters, war, acts of terrorism, strikes, official orders, technical interruptions or material defects, and accidents or other mistakes in internal procedures such as fire, explosion, release of toxic or hazardous substances. In all of these cases, humans, third party property or the environment may sustain damages resulting in material financial liabilities for MAHLE Group. Damage of this kind may entail civil or criminal law consequences as well as the drop out of the relevant production site.

Environmental risks

MAHLE Group possesses a number of properties which are or were being used industrially and which were polluted as a consequence of such industrial use. MAHLE Group could potentially be held liable for existing pollution or other potential hazards on or in the environment of such properties or, it cannot be ruled out that this will be the case. Environmental liabilities may also occur with regard to properties sold to third parties in the past. Moreover, MAHLE Group may be held liable as a polluter or legal successor of the polluter regardless of the ownership in the property involved.

Warranty risk and product liability claims

MAHLE Group's future profitability depends on the ability to offer competitive prices while maintaining a high level of quality. A shrinking product quality could severely damage MAHLE Group's image as a manufacturer and thereby negatively affect its future sales and, as a consequence, its future operative results. Additionally, component parts or assembly defects could require MAHLE Group or its customers, in particular in the automotive sector, to undertake service actions and recall campaigns.

Product defects lead to liability risks and the need for costly replacement measures. MAHLE Group has to conduct a careful product development and extensive quality management, including intensive market monitoring. Additionally, it might be necessary for MAHLE Group to take appropriate insurance policies and other precautionary measures. Due in particular to difficulties in predicting the outcome of proceedings in the United States, where first-instance decisions are generally made by layperson juries, there is no assurance that individual product liability claims will not exceed the related provisions.

Potential damages claimed by customers, delayed deliveries, or MAHLE Group's failure to perform quality requirements could negatively affect the market acceptance of other products of MAHLE Group and its market reputation in various market segments. The realisation of any of these risks could have a material adverse effect on MAHLE Group's business, financial position and results of operations.

Dependency on a limited number of major customers

Focus on major customers

MAHLE Group generates the predominant part of its turnover from a limited number of individual customers, primarily the major automobile manufacturers. These customers are therefore vital for the business development of MAHLE Group. In the financial year 2017, the largest customer of MAHLE Group accounted for a share of approximately 12 per cent. of MAHLE Group's turnover.

In the case MAHLE Group fails to keep these customers or fails to compensate for a significant decline in sales with other customers or fails to acquire new customers, the entire MAHLE Group would be negatively impacted by this in respect of its performance.

Concentration risks connected to markets which are or may become characterised by a small number of major customers

Some markets in which MAHLE Group offers its products are characterised by a small number of major customers. Moreover, MAHLE Group's other markets, which currently have a diverse and balanced customer base, may change, for example as a result of consolidation among customers. In the future, customers in consolidated markets or customers in other industries which are currently facing a consolidation process, such as in the automotive markets, could use their power to exert pressure on MAHLE Group's prices and margins.

In addition, in some of MAHLE Group's business units, customers have been moving their operations to other geographic areas, particularly to Asia, at an accelerated rate. As a result, the share of customers in Europe and the Americas for these business units has decreased. While MAHLE Group could in some instances export the relevant products to Asia, transportation costs and tariffs could negatively affect margins, putting the relevant business unit at a competitive disadvantage. In addition, it may also lead to remaining customers having increased purchasing power and to less aggregate demand for MAHLE Group's products in Europe.

The consolidation of customers and end markets, the loss of major customers or the shift of production from one region to another can materially affect MAHLE Group's sales volumes, prices, margins, and market position, either individually or together, and have material adverse effects on MAHLE Group's business, net assets, financial condition, and results of operations.

Effect of energy prices

Volatility in energy prices and factors impacting energy supply and prices, such as regulatory and tax decisions and legislation

MAHLE Group requires large quantities of energy from various sources for use in its production facilities, the most important of which are oil, natural gas and electricity.

It is expected that the trend toward rising energy prices will continue as global demand increases at a faster rate than global supply. In addition, regulatory decisions, such as restrictions on nuclear power production and governmental support measures for renewable energy, have led and may continue to lead to increases in energy prices.

Further, MAHLE Group currently benefits from significant tax allowances regarding the taxation of energy (in particular electricity and natural gas). The German Renewable Energy Sources Act (*Erneuerbare-Energien-Gesetz*, "**EEG**") generally imposes a levy on energy consumption to finance renewable energy investments. MAHLE Group benefits from several exemptions regarding this levy. As a result of multiple revisions of the EEG in recent years, the prerequisites for these exemptions generally have become stricter. Due to the continuously rising EEG levy, political discussions are ongoing regarding a further curtailment of the existing exemptions. This could result in significantly higher energy costs for MAHLE Group in the future. Any failure by MAHLE Group to pass on significantly higher energy costs to customers could have material adverse effects on its business, net assets, financial condition, and results of operations. In addition, higher energy costs can affect the prices of raw materials and transportation, which would increase MAHLE Group's costs of goods purchased and purchasing expenses.

Availability and fluctuation of prices of semi-finished products and raw materials

Significant variations in the cost and availability of semi-finished products, raw materials and energy may reduce MAHLE Group's operating results. The availability and prices of semi-finished products, raw materials and energy vary with market conditions and may be highly volatile. There have been in the past, and may be in the future, periods during which MAHLE Group may not be able to pass semi-finished product or raw material price increases on to customers. Even in periods during which semi-finished product or raw material prices decrease, MAHLE Group may suffer decreasing operating profit margins if the prices of semi-finished products or raw materials decrease more slowly than the selling prices of MAHLE Group's products.

In addition, supply interruptions of production materials, resulting from shortages, labour strikes or supplier insolvencies or other factors, could have a negative effect as well.

In addition to the risk of a high volatility of prices of semi-finished products, MAHLE Group would be negatively affected if any of its major suppliers of semi-finished products became insolvent or were to have problems with delivering semi-finished products in the agreed quantity, quality or timely manner.

MAHLE Group is significantly affected by the development of the prices for crude oil and crude oil based products (as a basic ingredient in many of MAHLE Group's components). Changes in the price of crude oil have an impact on MAHLE Group's production costs. Crude oil prices (and exchange rates) also influence fuel prices, which, in turn, directly influence the purchasing behaviour of MAHLE Group's customers.

Many raw materials are usually purchased in U.S. Dollars, hence, a stronger U.S. Dollar could represent a further price risk for MAHLE Group companies that are outside of the United States and whose currency is not tied to the U.S. Dollar.

Legal and regulatory risks

Legal risks

Acting responsibly and complying with the law are one of the basic prerequisites for MAHLE Group's success. Current legislation provides the binding framework for MAHLE Group's wide range of activities around the world. The growing international scale of operations of MAHLE Group, the complexity of the business world and the whole gamut of complex legal regulations increase the risk of laws being broken, simply because they are not known or fully understood.

MAHLE Group has established a compliance organisation aimed at ensuring that its representative bodies, managers and staff act in a lawful manner at all times.

Like all enterprises, MAHLE Group is, or could be, confronted with the risk of legal disputes relating, among other things, to warranty claims, product liability, infringement of protected rights or proceedings initiated by government agencies. Any of these matters could have an adverse impact on MAHLE Group's reputation. Such proceedings are typical for the sector or arise as a consequence of realigning MAHLE Group's product or purchasing strategy to suit changed market conditions. Particularly in the U.S. market, class action lawsuits and product liability risks can give rise to substantial financial consequences and cause reputational damage. MAHLE Group recognises appropriate levels of provision for lawsuits. A part of these risks, especially where the United States is concerned, is insured where this makes business sense. Some risks, however, cannot be assessed in full or cannot be assessed at all. It cannot be ruled out that losses from damages could arise which are not, or which are not fully, covered by insurance policies or provisions.

MAHLE Group is currently not involved in any court or arbitration proceedings which could have a significant impact on its financial condition.

Changes in the regulatory environment may impair MAHLE Group's sales volume, revenues and earnings performance in specific markets or economic regions. There is a potential risk that, in particular in several emerging countries in which MAHLE Group is active and operates production locations, MAHLE Group could be affected by expropriation measures or by the withdrawal of licenses.

MAHLE Group is exposed to risks relating to current or threatened legal disputes, administrative proceedings, fines or damage claims, in particular with respect to alleged patent breaches, antitrust infringements, as well as guarantee claims from divestments.

MAHLE Group as a producing company which, as part of its operating business, maintains large production sites, is exposed to liability risks in connection with environmental law. Although MAHLE Group has established and implemented strict rules on the compliance with environmental protection laws, the outcome of individual proceedings cannot be predicted with assurance due to the uncertainties always associated with legal disputes and administrative proceedings. To the extent necessary in light of the known circumstances in each case, MAHLE Group has set up risk provisions for the event of an unfavourable outcome of such disputes and proceedings.

Regulatory risks

MAHLE Group conducts its activities in the context of vast, constantly changing and partly highly complex legal and regulatory, national and international conditions. The regulatory framework includes, but is not limited to, provisions on environmental protection (such as laws on the reduction of emissions of greenhouse gas and respirable dust and the increase of efficiency of engines of cars and raising safety standards), and hazardous substances as well as tax law. Moreover, MAHLE Group has to observe numerous national and international safety and administration rules as well as related procedures and standards regarding the construction, operation and maintenance of production sites and other buildings, machines and plants required for its business activities.

Compliance risks

The requirement to apply uniform standards across MAHLE Group is embedded in MAHLE Group's core principles and documented in detailed working instructions. These instructions require employees to handle all information (such as customer and employee data) appropriately, ensure that information systems are properly used and that risks pertaining to information technology (IT risks) are dealt with transparently. Regular communication, awareness-raising activities and training measures (e.g. online training on information and data protection issues) create a high degree of security and risk awareness among the employees involved.

Despite having taken all required measures (including regular compliance training), there is still a risk that employees may not act in compliance with applicable statutory provisions (including antitrust provisions or anti-corruption laws) and the risk that penalties or liabilities could be imposed on MAHLE Group.

Infringements of intellectual property rights

General

The extent of patent or trademark protection varies from country to country. In some of the countries in which MAHLE Group operates, patent or trademark protection may be significantly weaker than in the United States or the European Union. Piracy of patent- or trademark-protected intellectual property has often occurred in recent years, particularly in some Asian and Eastern European countries. In particular, these countries could facilitate competition within their markets from counterfeit manufacturers who would otherwise be unable to introduce competing products for a number of years. If MAHLE Group is unable to adequately protect its patents and intellectual property its financial position could be adversely affected. MAHLE Group currently does not expect any proposed patent or trademark law modifications to affect it materially. Nevertheless, if a country in which MAHLE Group sells a substantial volume of an important product were effectively to invalidate MAHLE Group's patent or trademark rights in that product, MAHLE Group's revenues could suffer.

On the other hand, there is also the risk that MAHLE Group itself might inadvertently infringe the rights of third parties, since competitors, suppliers or customers also apply for a large number of intellectual property rights. The existence of effective intellectual property rights cannot always be determined unambiguously in relation to certain processes, methods and applications. Consequently, MAHLE Group might be prohibited from producing, importing or using relevant technologies in certain countries or may be liable to pay damages.

MAHLE Group may not be able to protect adequately its intellectual property and know-how

MAHLE Group holds a large number of patents, as well as other intellectual property rights that are of considerable importance for its business success. Third parties may infringe MAHLE Group's patents or other intellectual property rights, and MAHLE Group may not be able to stop any such infringement. In particular, in some regions of Asia, such as China, MAHLE Group has faced and may continue to face challenges in enforcing its intellectual property rights. In addition, MAHLE Group cannot guarantee that all of the patents it has applied for, or plans to apply for, will be granted in each of the countries in which it seeks protection. Patents generally expire after a certain period, allowing competitors to use freely the patented technology.

Non-patentable or non-patented business secrets and non-confidential and confidential know-how including processes, apparatuses, technology, trade secrets and proprietary manufacturing expertise, methods and compounds are crucial to the success of MAHLE Group's business, in particular in areas with technically sophisticated products and production processes. There is a risk, which has materialised occasionally in the past, that competitors could obtain priority patent protection for products and production processes that MAHLE Group produces or uses on a non-patented basis in certain countries. This could adversely affect the distribution and sale of MAHLE Group's products or impair the use of the affected production processes or lead to an obligation to pay licensing fees in these countries.

If MAHLE Group is unable to protect its intellectual property, MAHLE Group's ability to profit from its technology may be limited or its future profits may decrease as a result, insofar as other manufacturers can make or market products that are similar to the products developed by MAHLE Group. This could affect MAHLE Group's competitive position, and any resulting drop in sales revenue could have material adverse effects on MAHLE Group's business, net assets, financial condition, and results of operations.

MAHLE Group may infringe on the intellectual property rights of third parties

MAHLE Group cannot guarantee that it will not infringe, or be alleged to have infringed, third-party patents or other third-party intellectual property rights, since its competitors also apply for, and obtain, numerous patents to protect their inventions. Patent holders have approached MAHLE Group in the past, and may approach MAHLE Group in the future, to allege that MAHLE Group has infringed their intellectual property rights, and it is currently a defendant in several patent-related proceedings.

MAHLE Group may have to obtain third-party licences to gain access to technology, which could entail considerable costs. MAHLE Group may be unable to acquire licences that it will need for its future business with the appropriate scope, under acceptable conditions or at all. In addition, licences MAHLE Group currently holds may not continue to be effective, and it may be prevented from making or marketing products.

IT risks

In a centralised, standardised IT environment, there is a risk of excessive dependence on a single system or a single data centre. In that case, a system failure could have serious consequences for the entire MAHLE Group. Due to its worldwide operations MAHLE Group strongly depends on complex information technology. As a result of the increasing complexity of electronic information and communication technology, MAHLE Group is exposed to various risks in this context, ranging from the loss or theft of data, stoppages and interruptions to the business, to system failure.

MAHLE Group is dependent on the efficient and uninterrupted functionality of its servers and data processing systems. In order to secure its operability, MAHLE Group maintains several IT centres around the world and, in addition, various backup facilities. If an interruption or breakdown of MAHLE Group's servers or data processing systems occurs affecting the operation of one or more business at MAHLE Group, this may have a detrimental impact on the asset, financial and profit situation of MAHLE Group as well as its general business activities.

MAHLE Group is subject to the Federal Data Protection Act (*Bundesdatenschutzgesetz*) and similar regulations. Unauthorised access to information stored by MAHLE Group by a third party may cause damage to MAHLE Group's reputation, constitute infringements of administrative and criminal law and grant the affected persons a right to damage claims against MAHLE Group. Events of this kind may

have a detrimental impact on the asset, financial and profit situation of MAHLE Group as well as its general business activities.

Personnel risks

Highly qualified employees are vital for MAHLE Group as an innovative company. Fluctuation carries the risk of a loss of expertise. The knowledge and expertise of its employees constitute one of MAHLE Group's most important success factors. Therefore, it is essential for MAHLE Group's success to attract and to employ sufficient numbers of qualified staff. There is no guarantee that in the future MAHLE Group will succeed in hiring and retaining the required number of qualified technical and management personnel. Such failure could have a material adverse effect on MAHLE Group's financial position and results of operation.

MAHLE Group is dependent on highly qualified employees, particularly in the areas of research and development, engineering, sales and management. In recent years, competition for employees with scientific, technical or industry-specific know-how has been intense and, in many areas, led to a significant increase of wages. MAHLE Group's future success will continue to depend on its ability to recruit and retain highly qualified employees. MAHLE Group's current employees may be hired by competitors. This risk is increased by the fact that many of MAHLE Group's employees are regularly transferred between domestic and foreign production sites, further increasing their qualifications and mobility.

The loss of qualified employees or long-lasting difficulties in hiring suitable employees could cause difficulties in implementing important decisions and measures and negatively affect MAHLE Group's research and development activities, which could impact its business operations and materially adversely affect its business, net assets, financial condition or results of operations.

Pensions and other benefit-related obligations

Risks arise for MAHLE Group in conjunction with obligations relating to defined-benefit pension plans. Pension obligations to employees under such plans are measured on the basis of actuarial reports. Future pension payments are discounted by reference to market yields on high-quality corporate bonds. These yields are subject to market fluctuation and influence the level of pension obligations. Furthermore, changes in other parameters, such as rising inflation, also have an impact on pension obligations.

Most of MAHLE Group's pension obligations are administered in external pension funds and the assets of those funds kept separate from MAHLE Group's assets. As a consequence, the level of funds required to finance pension payments out of operations will be substantially reduced in the future, since most of MAHLE Group's pension obligations are settled out of pension fund assets. In the case of the UK pension fund, the risk of the rising life expectancy of pensioners has also been hedged. The pension assets of MAHLE Group comprise interest-bearing securities with a high level of creditworthiness, equities, property and other investment classes. Pension fund assets are monitored continuously and managed from a risk-and-yield perspective. Risk is reduced by ensuring a broad spread of investments which are structured to coincide with the timing of pension payments and the expected pattern of pension obligations. In their own way, each of these measures helps to reduce fluctuations in pension funding shortfalls.

MAHLE Group has entered into certain pension commitments to its existing and some of its former employees. These commitments are partially covered by a pension scheme, by pension funds, special purpose funds and insurance policies. The remainder is being accounted for by balance sheet reserves. The amount of the obligations is based on certain actuarial assumptions, which MAHLE Group considers reasonable, including discount factors, life expectancy, pension trends, future salary development as well as expected interest rates applicable to the plan assets. If the actual results deviate from these assumptions, in particular with regard to the discount factors, this will entail a considerable increase of the pension commitments and thus to higher allocations to the pension reserves in future years and reductions in earnings of MAHLE Group. This applies in particular in case of a reduction of the present value factor or an increase in the pension increase/inflation rate or salary rises.

RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

General Risks

Notes may not be a suitable investment for all investors

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its particular circumstances and it should consult with its legal, business and tax advisers to determine the consequences of an investment in the Notes. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes for an indefinite period of time, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets;
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks; and
- (vi) acquire the Notes for its own account for investment, not with a view to resale (unless the investor is capable of bearing the risk of a possible decline of the market value of the Notes), distribution or other disposition of the Notes (subject to any applicable law requiring that the disposition of the investor's property be within its control).

Decrease of the market value of the Notes if the creditworthiness of the Issuer deteriorates

The materialisation of any of the risks relating to the Issuer, as referred to above, may affect the Issuer's ability fully to perform all obligations under the Notes when they fall due in which case the market value of the Notes may suffer. In addition, even if the likelihood that the Issuer will be in a position fully to perform all obligations under the Notes when they fall due actually has not decreased, market participants could nevertheless be of that opinion. Market participants may in particular be of such opinion if market participants' assessment of the creditworthiness of corporate debtors in general or debtors operating in the industries sector adversely change.

If any of these risks occur, third parties would only be willing to purchase Notes for a lower price than before the materialisation of said risk. The market value of the Notes may therefore decrease.

Liquidity risk

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

Market price risk

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

Currency risk

A Holder of Notes denominated in a foreign currency (i.e. a currency other than euro) is particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates, which may affect the yield of such Notes.

Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

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

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

Risk of early redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (early redemption event).

In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Notes if it is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions.

Furthermore, the applicable Final Terms will indicate whether the Notes contain a change of control provision. If the change of control provision will be applicable and if 80 per cent. or more in principal amount of the Notes have been redeemed due to a change of control and in accordance with such provision, or have been otherwise repurchased and cancelled, the Issuer will have the right to redeem the remaining Notes.

If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a Holder of such Notes is exposed to the risk that, due to such early redemption, his investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield and, therefore, on less favourable conditions as compared to the original investment. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event, an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any optional call right irrespective of market interest rates on a call date.

Fixed Rate Notes

A Holder of fixed rate Notes is particularly exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a fixed rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate

on the capital market (“**market interest rate**”) typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of fixed rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of fixed rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate of comparable issues. If the market interest rate falls, the price of fixed rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate of comparable issues. If the Holder of fixed rate Notes holds such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Holder as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes.

Floating Rate Notes

A Holder of floating rate Notes is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of floating rate Notes in advance.

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

Zero Coupon Notes

Since the difference between the redemption price and the issue price of Zero Coupon Notes which do not foresee periodical interest payments and which typically are issued at a discount from their nominal value, constitutes the interest income until maturity and reflects the market interest rate, a Holder of Zero Coupon Notes is particularly exposed to the risk that the price of such Zero Coupon Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of fixed rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar security.

Events of Default

Holders may declare their Notes due and payable under § 9 of the Terms and Conditions of the Notes in the event of, *inter alia*, (i) a non-payment for 15 days (§ 9(1)(a) of the Terms and Conditions of the Notes), or (ii) a breach of other obligations under the Notes for 30 days (§ 9(1)(b) of the Terms and Conditions of the Notes), or (iii) a payment default (*Verzug*) of the Issuer or any Material Subsidiary for 30 days under any Capital Markets Indebtedness with a minimum amount of EUR 50,000,000 (§ 9(1)(c) of the Terms and Conditions of the Notes), unless the Issuer or the relevant Material Subsidiary, as applicable, contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted in respect of such obligations, is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto, or (iv) certain events related to insolvency or winding up of the Issuer (§ 9(1)(d) through (h) of the Terms and Conditions of the Notes).

Investors in the Notes should be aware that, in the case of the event of default under § 9(1)(c) of the Terms and Conditions of the Notes and in the absence of a payment default (*Verzug*), the Notes can only be accelerated after the relevant Capital Markets Indebtedness has been declared due and payable by a creditor of such Capital Markets Indebtedness and have not been paid within 30 days. Therefore, it is likely that the respective creditor or creditors of such Capital Markets Indebtedness have a due and payable claim for payment of principal and interest under such Capital Markets Indebtedness before the claim for repayment of principal and interest under the Notes by a Holder pursuant to § 9(1)(c) of the Terms and Conditions of the Notes becomes due and payable. Therefore, it cannot be excluded that a later due date for payments to the Holders caused thereby result in disadvantages of the Holders compared to such other creditor or creditors.

In the case of an event of default under § 9(1)(b) and/or (c) of the Terms and Conditions and in the absence of any other event of default pursuant to § 9 of the Terms and Conditions, a Holder declaring its Notes due and payable is subject to the fulfilment of the condition that Holders of at least 10 per cent. in principal amount of the Notes then outstanding have also declared their Notes due and payable. Therefore, a particular Holder will only be able to claim repayment under its Notes from the Issuer pursuant to § 9(1)(b) and (c) of the Terms and Conditions if and when such quorum is met. As a consequence, if at any time only Holders representing less than 10 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes declare their Notes due and payable pursuant to § 9(1)(b) and/or (c) of

the Terms and Conditions, their Notes will remain outstanding until the Maturity Date. Holders may decide that a request of other Holders holding at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding to declare their Notes due in the events specified in § 9(1)(c) and/or (c) of the Terms and Conditions shall not become effective.

Resolutions of Holders

Since the Notes provide for meetings of Holders passed by vote taken without a meeting (or if required by § 18 paragraph 4, sentence 2 of the SchVG in a meeting of Holders) a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

Holdings' Representative

If the Notes provide for the appointment of a Holdings' Representative, either in the Terms and Conditions or by a majority resolution of the Holders, it is possible that a Holder may be deprived of its right to individually pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holdings' Representative who is then exclusively entitled to claim and enforce the rights of all the Holders.

Inflation Risk

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

Credit Risk

Any investor in Notes is relying on the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Holders of Notes are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the investor's risk of loss.

A materialisation of the credit risk may result in partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

Transaction Costs/Charges

When the Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Note. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or *pro-rata* commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Holders of Notes may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs). These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes.

Taxation

General

Potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as the Notes. Potential investors are advised not to rely on the tax overview contained in this Prospectus but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to subscribing, purchasing, holding and disposing of the Notes. Only these advisors are in a position duly to consider the specific situation of the potential investor. These risk factors have to be read in connection with the section "*Taxation*" of this Prospectus.

Payments under the Notes may be subject to withholding tax pursuant to FATCA

With respect to (i) Notes issued after the date that is six months after the date the term “foreign passthru payment” is defined in regulations published in the U.S. Federal Register (the “**Grandfather Date**”), or (ii) Notes issued on or before the Grandfather Date that are materially modified after such date, the Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder (“**FATCA**”) to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all or a portion of payments of principal and interest which are treated as “foreign passthru payments” made on or after January 1, 2019, at the earliest, to an investor or any other financial institution through which payment on the Notes is made that is a non-U.S. financial institution that is not in compliance with FATCA. As of the date of this Prospectus, regulations defining the term “foreign passthru payment” have not yet been published. If the Issuer issues further Notes on or after the Grandfather Date pursuant to a reopening of a Series of Notes that was created on or before the Grandfather Date (the “original Notes”) and such further Notes are not fungible with the original Notes for U.S. federal income tax purposes, payments on such further Notes may be subject to withholding under FATCA and, should the original Notes and the further Notes be indistinguishable for non-tax purposes, payments on the original Notes may also become subject to withholding under FATCA. In addition, if, on or after the Grandfathering Date, pursuant to § 10 in the Terms and Conditions of the Notes, a Substitute Debtor is substituted for the Issuer of Notes after the Grandfathering Date such Notes may be subject withholding under FATCA if such substitution results in a deemed exchange of the Notes for U.S. federal income tax purposes.

The FATCA withholding tax may be triggered if: (i) the Issuer is a foreign financial institution (an “**FFI**,” as defined in FATCA), and (ii) the Issuer, or a paying agent through which payments on the Notes are made, has agreed to provide the U.S. Internal Revenue Service (the “**IRS**”) or other applicable authority with certain information on its account holders or such FFI is a resident of a jurisdiction that has entered into an intergovernmental agreement (“**IGA**”) with the United States to implement FATCA and such IGA requires withholding on foreign passthru payments and (iii)(a) an investor does not provide information sufficient for the relevant FFI that is making the payment to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a “United States Account” of such FFI, or (b) any FFI through or to which payments on the Notes are made is not a Participating FFI or otherwise eligible to receive payments free of FATCA withholding.

The United States has concluded an IGA with, among other jurisdictions, Germany (the “**German IGA**”). Under the German IGAs, an entity classified as an FFI that is treated as resident in Germany is expected to provide the German tax authorities with certain information on U.S. holders of its securities. Information on U.S. holders will be automatically exchanged with the IRS. The Issuer does not expect to be treated as an FFI; however, if the Issuer is treated as an FFI, provided that it complies with the requirements of the German IGA and the German legislation implementing such IGA, it should not be subject to FATCA withholding on any payments it receives and it should not be required to withhold tax on any “foreign passthru payments” that it makes. Although the Issuer may not be required to withhold FATCA taxes in respect of any foreign passthru payments it makes under the German IGA, FATCA withholding may apply in respect of any payments made on the Notes by any paying agent.

The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid on or with respect to the Notes is not currently clear. If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Notes as a result of a Holder’s failure to comply with FATCA, none of the Issuers, any paying agent or any other person would, pursuant to the terms and conditions of the Notes, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

*The proposed financial transactions tax (“**FTT**”)*

The European Commission has published a proposal for a Directive for a common FTT in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia. In December 2015, Estonia withdrew from the group of states willing to introduce the FTT (the “**Participating Member States**”). Estonia stated since that it will not participate.

The proposed FTT has very broad scope and could, if introduced in its current form, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Under current proposals the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the Participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Notes where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a Participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, “established” in a Participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a Participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a Participating Member State.

The FTT proposal remains subject to negotiation between the Participating Member States and is the subject of legal challenge. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate. Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Independent Review and Advice

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

A potential investor may not rely on the Issuer or the Dealers or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes or as to the other matters referred to above.

Without independent review and advice, an investor may not adequately understand the risks inherent in an investment in the Notes and may lose parts or all of his capital invested without taking such or other risks into consideration before investing in the Notes.

Risks associated with the reform of interest rate “benchmarks”

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

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

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

- a rate or index which is a Benchmark may only be used (subject to applicable transitional provisions) if its administrator is authorised or registered and in case of an administrator which is based in a non-EU jurisdiction, if the legal framework and supervisory practice of the third country is considered equivalent (Art. 30 Benchmark Regulation), pending such equivalence decision the administrator is recognised (Art. 32 Benchmark Regulation) or the Benchmark is endorsed (Art. 33 Benchmark Regulation). If this is not the case, Notes linked to such Benchmarks could be impacted; and

- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could have an impact on the Notes, including Calculation Agent determination of the rate.

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

If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for floating rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the floating rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest.

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

Following the implementation of any such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted. For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021 (the “**FCA Announcement**”). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021.

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

RESPONSIBILITY STATEMENT

MAHLE GmbH with its registered office in Stuttgart, Federal Republic of Germany accepts responsibility for the information contained in this Prospectus and for the information which will be contained in the Final Terms (as defined herein).

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

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

Under this EUR 2,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme, MAHLE may from time to time issue notes (the “**Notes**”) to one or more of the following Dealers: BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Crédit Industriel et Commercial S.A., Commerzbank Aktiengesellschaft, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, HSBC Bank plc, Landesbank Baden-Württemberg, Mizuho International plc, SMBC Nikko Capital Markets Limited and UniCredit Bank AG and any additional dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (together, the “**Dealers**”).

HSBC Bank plc acts as arranger in respect of the Programme (the “**Arranger**”).

The maximum aggregate principal amount of the Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 2,000,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies, including – but not limited to – USD, JPY and GBP). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement (as defined herein) from time to time.

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers. Notes may be distributed by way of offers to the public or private placements (for the avoidance of doubt, such private placements relate to offers of the Notes where the obligation to publish a prospectus does not apply in accordance with Article 5 (2) of the Luxembourg Law of 10 July 2005 on prospectuses for securities) and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each tranche of Notes (“**Tranche**”) will be stated in the relevant final terms (the “**Final Terms**”). The Notes may be offered to qualified and non-qualified investors.

Notes will be issued in Tranches, each Tranche in itself consisting of Notes, which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series (“**Series**”) of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of Notes. Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or any other currency.

In the case of Zero Coupon Notes, the final redemption amount specified in the relevant Final Terms will not be less than the principal amount of such Notes.

Notes will be issued with such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s), subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by any laws, regulations and directives applicable to the Issuer or the relevant currency. Notes will be issued with a maturity of twelve months or more. The Notes will be freely transferable.

Notes may be issued at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price for Notes to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield.

The yield for Notes with fixed interest rates will be calculated by the use of the International Capital Market Association (“**ICMA**”) method, which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

The Notes will be offered to the public in the Grand Duchy of Luxembourg (“**Luxembourg**”) and/or the Republic of Austria (“**Austria**”) and/or the Federal Republic of Germany (“**Germany**”) and/or the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (the “**United Kingdom**”) and/or The

Netherlands and/or any other jurisdiction into which the Prospectus has been passported based on a supplement to this Prospectus.

Application has been made to the CSSF, which is the Luxembourg competent authority for the purpose of the Prospectus Directive for its approval of this Prospectus, for any offer to the public of Notes under this Programme, *inter alia*, in Luxembourg. By approving a prospectus, the CSSF gives no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the issuer pursuant to Article 7 (7) of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*).

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled “*MiFID II Product Governance*” which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “**distributor**”) should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance Rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled “*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*”, the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and, with effect from such date, should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4 (1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of the Insurance Mediation Directive, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4 (1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive. Consequently, no key information document required by the PRIIPs Regulation for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will comprise those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking, S.A., Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV. The Notes are intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, the Notes will be deposited initially upon issue with in the case of (i) a new global note either Clearstream Banking, S.A., Luxembourg or Euroclear Bank SA/NV as common safekeeper or, (ii) a classical global note Clearstream Banking AG, Frankfurt. It does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Deutsche Bank Luxembourg S.A. will act as Luxembourg Listing Agent and Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as fiscal agent and paying agent (the “**Fiscal Agent**”).

II. Issue Procedures

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

- Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates;
- Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates; and
- Option III – Terms and Conditions for Zero Coupon Notes.

Documentation of the Conditions

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

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

Determination of Options / Completion of Placeholders

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

Determination of Options

The Issuer will determine which options will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the respective sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. If the Final Terms do not refer to an alternative or optional provision or such alternative or optional provision is not replicated therein it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

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

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

Controlling Language

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

- In the case of Notes (i) publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language.
- In other cases the Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

DESCRIPTION OF MAHLE GMBH

Formation, Incorporation and Registered Office

MAHLE GmbH (“**MAHLE**” and, together with its consolidated subsidiaries, “**MAHLE Group**”) is a limited liability company under German law (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*), having its registered office at Pragstraße 26-46, 70376 Stuttgart, Germany (telephone: +49 711 501 0). MAHLE GmbH is registered in the commercial register (*Handelsregister*) of the Local Court of Stuttgart (*Amtsgericht Stuttgart*) under HRB 638. MAHLE was established on 20 March 1943 and operates under German law.

Selected Financial Information

Investors should read the information below together with the consolidated financial statements of MAHLE, including the notes thereto, and the other financial information that is included elsewhere in, or incorporated by reference into, this Prospectus.

The following table shows selected consolidated financial information for MAHLE Group (prepared in accordance with German general accounting standards pursuant to the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*, “**HGB**”). Financial information marked “audited” has been extracted from the audited consolidated financial statements of MAHLE as of and for the financial years ended 31 December 2016 and 31 December 2017, respectively, whereas financial information marked “unaudited” has not been extracted from those audited consolidated financial statements but from the internal reporting system of MAHLE Group or is based on calculations of figures stemming from the above-mentioned sources:

	1 January 2017 - 31 December 2017	1 January 2016 - 31 December 2016
	in million EUR (audited, unless otherwise indicated)	
Sales	12,788.0	12,321.8
EBITDA ^{1) 2)}	960.5	1,079.3
EBIT ^{1) 3)}	355.2	472.8
Income from business activities	262.5	228.1
Cash flow from operating activities	765.5	855.7
Consolidated net income for the year	102.2	63.0
	31 December 2017	31 December 2016
	in million EUR (audited)	
Total assets	8,195.1	8,032.1
Total equity	2,632.1	2,721.9
Total liabilities due in up to one year	1,839.4	1,842.0
Total liabilities due in more than five years	345.2	694.8

1) Unaudited.

2) “**EBITDA**” is defined as earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation and corresponds to EBIT before amortisation of intangible assets, depreciation of property, plant and equipment and impairment of long-term securities and depreciation of other loans as shown in the respective notes to the consolidated financial statements for the periods indicated. The EBITDA that MAHLE Group reports is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as “EBITDA” or under a similar designation. MAHLE’s management reports EBITDA because it helps the management to judge the operating performance of MAHLE Group. EBITDA is not recognised as a performance indicator under HGB, but constitutes a so-called alternative performance measure (APM).

3) “**EBIT**” is defined as earnings before interest and taxes and corresponds to net income for the year before other taxes, taxes on income, interest and similar expenses, expenses from transfer of losses, other interest and similar income,

result from associated companies, income from profit transfer agreements, income from other securities and long-term loans, investment income, impairment of shares in affiliated and associated companies as well as impairment of other participations and write ups of shares in affiliated and associated companies shown in the respective consolidated income statements and respective notes to the consolidated financial statements for the periods indicated. The EBIT that MAHLE Group reports is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as "EBIT" or under a similar designation. MAHLE's management reports EBIT because it helps the management to judge the operating performance of MAHLE Group. EBIT is not recognised as a performance indicator under HGB, but constitutes a so-called alternative performance measure (APM).

The following table contains a reconciliation of the EBIT and EBITDA for the relevant periods:

in million EUR	1 January 2017 - 31 December 2017	1 January 2016 - 31 December 2016
Net income for the year	102.2	63.0
Other taxes	35.4	32.9
Taxes on income	124.9	132.2
Interest and similar expenses	121.2	151.2
Expenses from transfer of losses	0.0	4.0
Other interest and similar income	-18.3	-54.6
Result from associated companies	39.0	52.8
Income from other securities and long- term loans	-0.5	-0.2
Investment income	-0.5	-1.3
Income from profit transfer agreements	-0.2	0.0
Impairment of shares in affiliated and associated companies	0.2	92.9
Write-up of shares in affiliated and associated companies	-48.1	0.0
EBIT	355.2	472.8
Amortization and depreciation of intangible assets, property, plant and equipment	605.2	606.5
Impairment of long-term securities and depreciation of other loans	0.0	0.0
EBITDA	960.4	1,079.3

Historical Financial Information

As detailed in this Prospectus under "*Documents incorporated by reference*", the audited consolidated financial statements of MAHLE as of and for the financial years ending on 31 December 2016 and 31 December 2017, respectively, and the independent auditor's reports thereon are incorporated by reference into this Prospectus.

MAHLE's consolidated financial statements are prepared in accordance with German general accounting standards (HGB).

There are no recent developments particular to MAHLE which are to a material extent relevant to MAHLE's solvency.

History and Development

MAHLE Group's business activities can be traced back to the 1920s, when the founders of MAHLE Group, Hermann and Ernst Mahle, joined the company "Versuchsbau Hellmuth Hirth", renamed as "Elektronmetall G.m.b.H, Stuttgart-Cannstatt", a company specialised in the production of pistons and air, oil and fuel filters. After becoming sole shareholders, Hermann and Ernst Mahle converted the company into MAHLE KG and introduced the MAHLE logo in 1938. In 1959, MAHLE Group expanded its business by founding its first foreign subsidiary in France. In 1964, MAHLE-STIFTUNG GmbH ("**MAHLE-STIFTUNG**") and MABEG – Verein zur Förderung und Beratung der MAHLE-Gruppe e.V. ("**MABEG**") were established and introduced as the shareholders of MAHLE KG and, in 1971, MAHLE KG and several other companies were consolidated and merged into MAHLE GmbH. During the following years, MAHLE Group continued its expansion through the acquisition and establishment of further subsidiaries.

Through its affiliation with MAHLE-STIFTUNG, MAHLE Group is associated with a number of *pro bono* and other socially beneficial activities, e.g., by supporting various help projects worldwide together with MAHLE-STIFTUNG.

Today, MAHLE Group is a global manufacturer of automotive and engine components and systems, being present in almost all regions of the world, operating through approximately 170 production locations as well as 16 major research and development centres around the world.

Corporate Purpose

According to Section 2 of its articles of association, MAHLE's corporate purpose is the development, production and distribution of technical products for the automotive and engine industry and for the mechanical engineering, construction engineering and apparatus engineering sectors, including any other industrial goods, standing in connection therewith.

MAHLE is authorised to commence with the production and distribution of similar goods and to undertake all measures necessary to that end. Furthermore, in order to reach its corporate purpose, MAHLE is entitled to establish, acquire or take shares in or operate similar or comparable companies within Germany or abroad, to expand its business activities to other related sectors of any kind or to found branches.

MAHLE Group Structure

MAHLE is the ultimate parent company of MAHLE Group. MAHLE GmbH holds directly or indirectly 154 fully consolidated companies. Although MAHLE is predominantly active as a holding company, it still carries on directly operative activities at various production locations.

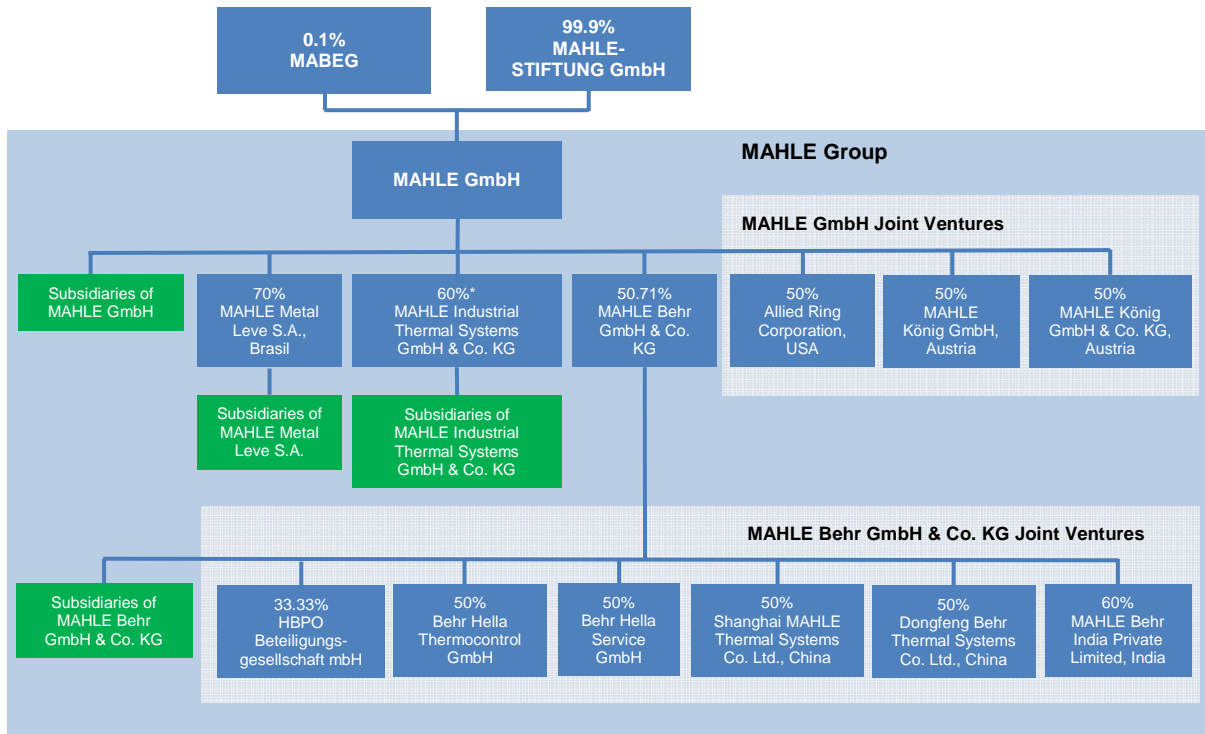
The shareholdings of MAHLE in its subsidiaries can be broken down into the following four sections:

- (i) fully consolidated direct or indirect subsidiaries;
- (ii) affiliated companies which are not consolidated due to their immateriality for the presentation of net assets, financial position;
- (iii) proportionately consolidated joint companies; and
- (iv) associated companies, consolidated using the equity method.

Each section can be further broken down into sub-sections showing the direct and indirect subsidiaries of MAHLE and, in addition, further major sub-groups of MAHLE Group whose respective sub-group-holding-company is only partially owned by MAHLE while their respective subsidiaries are directly or indirectly owned by the relevant sub-group-holding-company.

These major sub-groups are "MAHLE Behr GmbH & Co. KG" and its respective subsidiaries, "MAHLE Metal Leve S.A." and its respective subsidiaries and MAHLE Industrial Thermal Systems GmbH & Co. KG and its respective subsidiaries.

The following chart gives an overview of how MAHLE Group is structured as of the date of this Prospectus. The shareholdings show direct and/or indirect stakes in the relevant subsidiary.



The full list of subsidiaries of MAHLE is incorporated by reference into this Prospectus as detailed in in section “*Documents Incorporated by Reference*” below.

Statutory Auditors

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (formerly PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, hereinafter “**PwC**”), Friedrichstraße 14, 70174 Stuttgart, Germany, was appointed as statutory auditor of MAHLE for the financial year ended 31 December 2016 and for the financial year ended 31 December 2017. PwC audited, in accordance with Section 317 HGB and the German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (*Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.*), the consolidated financial statements for MAHLE prepared in accordance with German general accounting standards (HGB) for the financial year ended 31 December 2016 and the financial year ended 31 December 2017 and issued, in each case, an unqualified independent auditor’s report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*) thereon.

PwC is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstraße 26, 10787 Berlin, Germany.

Share Capital, Shares, Shareholders

As of the date of this Prospectus, MAHLE’s share capital amounts to EUR 150,000,000 and is composed of two shares. The share capital has been fully paid up. The shares were created pursuant to German law. MAHLE’s share capital and voting rights are divided among the following direct shareholders:

Shareholder	Share capital	Voting rights
MAHLE-STIFTUNG GmbH	99.90 %	0.00 %
MABEG – Verein zur Förderung und Beratung der MAHLE-Gruppe e.V.	0.10 %	100.00 %

MAHLE is directly controlled by MAHLE-STIFTUNG GmbH and MABEG, its current direct shareholders.

Description of the Governing Bodies of MAHLE

Overview

MAHLE's governing bodies are the Management Board (*Geschäftsführung*), the Supervisory Board (*Aufsichtsrat*) and the general shareholders' meeting (*Gesellschafterversammlung*). The responsibilities of these governing bodies are determined by the German Limited Liabilities Companies Act (*GmbH-Gesetz*), MAHLE's articles of association and the internal rules of procedure of both the Supervisory Board and Management Board.

The Management Board is responsible for managing MAHLE in accordance with applicable law, MAHLE's articles of association and its internal rules of procedure, including the schedule of responsibilities. The Management Board represents MAHLE in dealings with third parties.

The function of the Supervisory Board is, *inter alia*, to appoint and supervise the Management Board and to appoint the statutory auditors. The Supervisory Board may not make management decisions, but MAHLE's articles of association or the Supervisory Board itself may require the prior consent of the Supervisory Board for certain types of transactions.

There are no potential conflicts of interest of the members of the Management Board and the Supervisory Board between their duties to MAHLE on the one side and their private interests or other duties on the other side.

The members of the Management Board and the Supervisory Board can be contacted at MAHLE Group's business address.

As a foundation-owned limited liability company, MAHLE does not fall within the scope of the German Corporate Governance Code, which only applies to German listed corporations. MAHLE does not voluntarily comply with the recommendations of the German Corporate Governance Code.

Management Board

Members of MAHLE's Management Board

Under MAHLE's articles of association, the Management Board must consist of at least two persons. The Supervisory Board may appoint a Management Board member as chairman of the Management Board. Currently, MAHLE's Management Board consists of seven members. With effect as of 1 February 2018, Dr. Jörg Stratmann, who has been a member of MAHLE's Management Board since 2014, was appointed as new chairman of the Management Board and CEO of MAHLE.

MAHLE is represented by two Management Board members or a Management Board member jointly with an authorised signatory.

The table below lists the members of MAHLE's Management Board as of the date of this Prospectus and indicates their principal responsibilities within MAHLE and the principal activities outside MAHLE:

Name	Responsibilities within MAHLE	Activities outside MAHLE
Dr. Jörg Stratmann (Chairman of the Management Board and CEO)	<ul style="list-style-type: none"> • Research and Advanced Engineering; • Corporate Quality Management; • Corporate Planning; • Corporate Communications; • Corporate External Affairs; • Profit Centre Engineering Services, Motorsports, and 	Member of the Board of Directors, Danfoss A/S, Nordborg, Denmark

Name	Responsibilities within MAHLE	Activities outside MAHLE
Georg Dietz	Special Applications. <ul style="list-style-type: none"> • Business Unit Engine Systems and Components; • Profit Centre Large and Small Engine Components; • Environmental Management/Safety at Work for the group. 	None.
Bernd Eckl	<ul style="list-style-type: none"> • Business Unit Thermal Management; • Profit Centre Industrial Thermal Management; • Profit Centre Compressors; • Profit Centre Control Units; • Profit Centre Front-end Modules*. 	None.
Wilhelm Emperhoff	<ul style="list-style-type: none"> • Business Unit Filtration and Engine Peripherals; • Division Mechatronics. 	None.
Arnd Franz	<ul style="list-style-type: none"> • Automotive Sales and Application Engineering; • Business Unit Aftermarket. 	None.
Michael Frick (Chief Financial Officer)	<ul style="list-style-type: none"> • Finance; • Corporate Controlling; • Taxes; • IT Services; • Insurances; • Revision and Risk Management; • Mergers & Acquisition Coordination. 	None.
Michael Glowatzki	<ul style="list-style-type: none"> • Human Resources and Legal; • Director of Personnel. 	None.

* The Profit Centre "Front-end Modules" will no longer exist once the contemplated transfer of MAHLE's participation in the Hella Behr Plastic Omnium joint venture has been consummated (see "Business Activities by Business Units, Division and Profit Centres – Profit Centres – Front-end Modules (HBPO)").

Supervisory Board

In accordance with MAHLE's articles of association, the Supervisory Board consists of 20 members (ten shareholder representatives and ten employee representatives). Given the number of employees employed by MAHLE Group, MAHLE and some of its subsidiaries are subject to statutory co-determination law. Therefore, the employee representatives are elected in accordance with the German Company Co-Determination Act (*Mitbestimmungsgesetz*) and, with respect to some of its subsidiaries, the German One-Third Participation Act (*Drittelbeteiligungsgesetz*). The shareholder representatives are elected by the shareholders at the general shareholders' meeting.

Members of MAHLE's Supervisory Board

As of the date of this Prospectus, MAHLE's Supervisory Board comprises the following members:

Name <i>Position/function within MAHLE Group (if any)</i>	Principal activities outside of MAHLE Group
Prof. Dr.-Ing. Heinz K. Junker (Chairman) <i>Former Chairman of the Management Board and CEO of MAHLE GmbH, Stuttgart, Germany</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Chairman of the general assembly of MABEG e.V., Stuttgart, Germany; • Member of the Supervisory Board of DELTON AG, Bad Homburg, Germany; • Member of the Supervisory Board of Wieland AG, Ulm, Germany; • Member of the Advisory Board of Otto Fuchs KG, Meinerzhagen, Germany.
Uwe Meinhardt ⁽¹⁾ (Deputy Chairman)	<ul style="list-style-type: none"> • Executive Director of IG Metall, administrative office Stuttgart, Germany; • Member of the Supervisory Board of Daimler Financial Services AG, Stuttgart, Germany; • Member of the Supervisory Board of Mercedes-Benz Bank AG, Stuttgart, Germany; • Member of the Supervisory Board of MBtech GmbH & Co. KGaA, Sindelfingen, Germany.
Hans-Otto Assmus ⁽¹⁾ <i>Director Global Product Management Business Unit Engine Systems and Components, MAHLE Group</i>	None.

Name <i>Position/function within MAHLE Group (if any)</i>	Principal activities outside of MAHLE Group
Dietmar Bichler	<ul style="list-style-type: none"> • Chairman of the Management Board of Bertrandt AG, Ehningen, Germany; • President of the Board of Directors of Bertrandt France S.A., Vélizy-Villacoublay, France; • Chairman of the Supervisory Board of b.invest AG, Ehningen, Germany; • Member of the Supervisory Board of Lindauer DORNIER GmbH, Lindau, Germany; • Member of the general assembly of MABEG e.V., Stuttgart, Germany.
Martin Bücher ⁽¹⁾ <i>Executive Secretary of the Central Works Council of MAHLE Group Germany</i>	None.
Prof. Dr. jur. Wolfgang Fritzemeyer, LL.M.	<ul style="list-style-type: none"> • Attorney-at-Law and Partner at Baker & McKenzie Partnerschaft von Rechtsanwälten, Wirtschaftsprüfern, Steuerberatern und Solicitors, Munich, Germany; • Member of the general assembly of MABEG e.V., Stuttgart, Germany.
Josef Häring ⁽¹⁾ <i>Chairman of the Works Council of MAHLE GmbH, plant Rottweil, Germany</i>	None.
Karin Himmelreich	<ul style="list-style-type: none"> • Managing director of MP Transaction GmbH, Frankfurt am Main, Germany; • Partner at MPT Jamieson, Frankfurt am Main, Germany.
Jürgen Kalmbach ⁽¹⁾ <i>Chairman of the Works Council of MAHLE GmbH, plant Stuttgart, Germany</i>	None.
Dieter Kiesling ⁽¹⁾ <i>Chairman of the Central Works Council of MAHLE Behr and Chairman of the Works Council of MAHLE Behr GmbH & Co. KG, region Muehlacker, Germany</i>	None.
Michael Kocken	<ul style="list-style-type: none"> • Trade Union Secretary of IG Metall, administrative office Stuttgart, Germany.

Name <i>Position/function within MAHLE Group (if any)</i>	Principal activities outside of MAHLE Group
Prof. Dr.-Ing. Gisela Lanza	<ul style="list-style-type: none"> • Head of the Institute of Production Science at the Karlsruhe Institute of Technology (KIT), Karlsruhe, Germany; • Member of Supervisory Board König und Bauer AG, Würzburg, Germany; • Member of Supervisory Board Balluff GmbH, Neuhausen auf den Fildern, Germany; • Member of Supervisory Board Hager SE, Bliekastel, Germany.
Thomas R. Letsch <i>Former Vice President Sales and Application Engineering Commercial Vehicles of MAHLE Group</i>	None.
Dr. Franz-Josef Paefgen	<ul style="list-style-type: none"> • Chairman of the Supervisory Board of ZF Friedrichshafen AG, Friedrichshafen, Germany; • Member of the general assembly of MABEG e.V., Stuttgart, Germany; • Former CEO of Audi AG, Bentley Motors Ltd. and President of Bugatti International S.A.
Prof. Dr.-Ing. Stefan Pischinger	<ul style="list-style-type: none"> • Head of Institute, Institute for Combustion Engines, RWTH Aachen University, Germany; • President and Chief Executive Officer of the FEV Group, Aachen, Germany; • Member of the general assembly of MABEG e.V., Stuttgart, Germany.
Uwe Schwarte ⁽¹⁾ <i>Chairman of the Central Works Council of MAHLE Group Germany and Chairman of the Works Council of MAHLE Filtersysteme GmbH, Stuttgart, Germany</i>	None.
Manfred Steidle ⁽¹⁾ <i>Chairman of the European Works Council of MAHLE Group and Deputy Chairman of the General Works Council of MAHLE Group Germany</i>	None.
Annette Szegfü ⁽¹⁾	<ul style="list-style-type: none"> • Spokesperson of Management IG Metall, Frankfurt, Germany.

Name <i>Position/function within MAHLE Group (if any)</i>	Principal activities outside of MAHLE Group
Dr. rer. pol. Bernhard Volkmann <i>Former Member of the Management Board and CFO of MAHLE GmbH, Stuttgart, Germany</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Member of the Advisory Board of Otto Fuchs KG, Meinerzhagen, Germany; • Member of the general assembly of MABEG e.V., Stuttgart, Germany.
Georg Weiberg	<ul style="list-style-type: none"> • Member of the Supervisory Board of Knorr Bremse AG, Munich, Germany; • Member of the Supervisory Board of MAG IAS GmbH, Göppingen, Germany; • Member of the Consulting Circle, Voss Automotive GmbH, Wipperfürth, Germany; • Member of the general assembly of MABEG e.V., Stuttgart, Germany; • Former Head of Global Truck Engineering, Daimler AG, Stuttgart, Germany.

⁽¹⁾ Employee representative.

Supervisory Board Committees

The Supervisory Board has established as a sub-committee the “HR Committee” (*Personalausschuss*) which predominantly takes responsibility for the choice and appointment of members of the Management Board.

Employees

As of 31 December 2017, MAHLE Group had a total of 78,277 employees, compared with a total of 75,632 employees as of 31 December 2016.

As of 31 December 2017, a total of 13,075 employees were employed in Germany and a total of 65,202 employees were employed abroad.

Rating

No credit ratings have been assigned to MAHLE or its debt securities at its request or with its co-operation.

Business Overview – Principal Activities and Principal Markets

MAHLE Group focuses its business activities in the automotive and engine industry and is a global manufacturer of automotive and engine components and systems, maintaining around 170 production locations, 16 major research and development centres and having 78,277 employees. As a company with a strong focus on innovation and development of new products and technologies, MAHLE Group employs 6,067 researchers and developers in the field of research and development.

Accordingly, MAHLE Group’s business activities are divided into business units (each a “**Business Unit**” and, together, the “**Business Units**”), a group division comprising the mechatronics activities (the “**Division**”) and several profit centres (each a “**Profit Centre**”, and, together, the “**Profit Centres**”), all as shown through the following table:

MAHLE Group

Sales: EUR 12,788 mn Headcount: 78,277					
BUSINESS UNITS				DIVISION	PROFIT CENTRES
Engine Systems and Components	Filtration and Engine Peripherals	Thermal Management	Aftermarket	Mechatronics	Engineering Services, Motorsports, and Special Applications Large and Small Engine Components Industrial Thermal Management Compressors Control Units Front-end Modules
Sales: EUR 2,799 mn Headcount: 27,900	Sales: EUR 2,246 mn Headcount: 10,957	Sales: EUR 4,481 mn Headcount: 23,288	Sales: EUR 956 mn Headcount: 1,574	Sales: EUR 407 mn Headcount: 3,889	Sales: EUR 1,900 mn Headcount: 10,670
As at 1 January 2018					

The segmentation of MAHLE Group's business activities into the above-mentioned Business Units, the Division and Profit Centres reflects the status as of the date of this Prospectus, whereas the Division and the Profit Centres together are summarised under "**Further Business Activities**". However, such set-up is subject to on-going review and may be varied from time to time.

MAHLE Group conducts its global business activities through branches and engineering and production locations in 32 countries all around the world. In order to be present where its customers are and in order to provide for efficient supply chains, MAHLE Group is operationally active through subsidiaries in all larger economies in Europe, in North and South America, in the Asia / Pacific region, namely in Japan, China, Thailand, India, South Korea, the Philippines, Singapore and Indonesia.

As part of its growth strategy, MAHLE Group entered into various strategic alliances, *inter alia*, on equal shares.

The shares of MAHLE's majority owned Brazilian subsidiary MAHLE Metal Leve S.A. are listed on the Sao Paulo stock exchange.

In the financial year 2017, the consolidated sales of MAHLE Group were EUR 12,788.0 million (EUR 12,321.8 million in 2016).

Development of MAHLE Group

In the financial year 2017, MAHLE Group increased its total sales and achieved with EUR 12.8 billion the highest level of sales in the history of the company, following EUR 12.3 billion in the financial year 2016. This reinforces MAHLE Group's position among the 20 largest automotive suppliers worldwide.

Changes in the consolidated group contributed to this growth in sales in the amount of EUR 466 million for the financial year 2017, whereby the exchange rate had a negative impact of EUR 104 million for the financial year 2017. Organic growth stood at 3.8 per cent., which surpasses the previous year's figure.

In 2017, the development of the MAHLE Group was dominated by the implementation of a dual strategy. This strategy drives forward the ongoing development of the combustion engine as well as innovative solutions for the electrification of the powertrain. By expanding the “Mechatronics” Division to include the Electronics product group, MAHLE Group is advancing the search for alternative technologies of this kind. Nagares, which was acquired by MAHLE with effect as of 1 June 2017 and is now called MAHLE Electronics, has been strengthening MAHLE Group’s systems competence in drive systems and drive elements. This move into vehicle electronics is an important step on MAHLE Group’s way toward integrated electric drives and units. In addition to control and power electronics for electric auxiliary components, MAHLE Electronics also develops and manufactures systems for thermal management and e-mobility.

With the acquisition of the start-up company O-Flexx, MAHLE Group has tapped into the field of thermoelectrics in 2017. This technology can be used to convert heat into electrical energy and produce heating or cooling using electrical power. For MAHLE Group this is a step toward solving the conflict between electric cruising range and thermal comfort in electrically driven vehicles.

In addition, MAHLE Group acquired a minority share in diagnostics specialist Brain Bee in 2017. This participation helps MAHLE Group enhancing its technological expertise in vehicle diagnostics as well as in emission management, air conditioning service, and fluid management.

During 2017, the realignment of the MAHLE Group and the associated portfolio decisions led to the sale of some business activities. MAHLE Group sold its German forging activities and its shares in the Brazilian components manufacturer MAHLE Metal Leve Miba Sinterizados. Moreover, MAHLE sold its holding in the joint venture Bosch Mahle Turbo Systems (BMTS). This is consistent with MAHLE Group’s strategy of prioritising investment in new technology and areas of growth.

In March 2018, MAHLE entered into an agreement regarding the sale and transfer of its participation in Hella Behr Plastic Omnium (“HBPO”), a joint venture for front-end modules. The consummation of the transaction is still subject to antitrust approval.

Market developments by region

With production and development locations in 32 countries, the MAHLE Group has a presence around the globe. This international positioning ensures that MAHLE Group is close to its customers and able to cooperate with them intensively while also responding flexibly to regional market fluctuations.

In 2017, MAHLE Group recorded a positive market development worldwide. In all regions other than the Africa region MAHLE Group achieved notable sales growth, with the South America and Asia/Pacific regions seeing the greatest increases.

Europe

In Europe, MAHLE Group generated overall sales of EUR 6,161 million in 2017 (EUR 6,119 million in 2016), which is 0.7 per cent. higher than in 2016 and almost half of MAHLE Group’s total sales. MAHLE Group’s organic growth amounted to approximately 3 per cent. and was strongest in Eastern Europe. MAHLE Group’s products in the thermal management range experienced particularly strong demand; sales in the “Filtration and Engine Peripherals” Business Unit also increased significantly.

North America

With EUR 3,390 million in 2017, MAHLE Group realized well over a quarter of its group sales in North America. Compared to 2016 (EUR 3,267 million) sales increased substantially by 3.8 per cent. despite the downward trend in the U.S. market for passenger cars and light commercial vehicles. Adjusted for negative exchange rate effects, organic growth in the region amounted to around 6 per cent. MAHLE Group’s Profit Centres and the “Aftermarket” Business Unit performed particularly well.

South America

After years of decline due to market conditions, the South America region was back on a clear growth path in 2017. Brasil in particular contributed to strong sales growth. Overall, MAHLE Group’s sales in the region rose by 18.1 per cent. to EUR 676 million in 2017 (EUR 572 million in 2016). MAHLE Group recorded a particularly strong increase in the “Engine Systems and Components” and “Thermal Management” Business Units. Adjusted for positive exchange rate effects, primarily as a result of the revaluation of the Brazilian real, organic growth amounted to 16 per cent.

Asia/Pacific

MAHLE Group's sales in the Asia/Pacific region increased by 8.6 per cent. to EUR 2,514 million in 2017 (EUR 2,316 million in 2016). This was particularly due to the development of the Chinese and Indian markets. In China, MAHLE Group experienced both the strongest sales and strongest growth in 2017, with growth impetus mainly coming from medium-sized and heavy-duty commercial vehicles. In India, sales also increased markedly. Overall, the "Engine Systems and Components" and "Thermal Management" Business Units showed significant growth at a double-digit rate. Adjusted for structural changes and for strong negative exchange rate effects, organic growth amounted to approximately 12 per cent.

Africa

The Africa region is MAHLE Group's smallest market. Sales slightly decreased from EUR 48 million in 2016 by 2.5 per cent. to EUR 47 million in 2017. Sales were mainly realised by the "Thermal Management" Business Unit, which operates two locations in South Africa.

Investments in 2017

In the financial year 2017, MAHLE Group invested EUR 612 million in property, plant, and equipment (2016: EUR 563 million). The investment ratio in relation to sales was 4.8 per cent., up from 4.6 per cent. in 2016. MAHLE Group also significantly increased its investments in relation to depreciation; with a ratio of around 137 per cent., the investments substantially exceeded the depreciation on tangible fixed assets (2016: 129 per cent.).

The regional focus of MAHLE Group's investing activities in 2017 was again on North America and China and, in Europe, on Germany and Eastern Europe. With approximately 50 per cent., European markets accounted for the majority of capital expenditure on tangible fixed assets. In addition to investments connected with customer projects, e.g. at MAHLE Group's mechatronics plant in Slovenia, plants and production facilities were expanded particularly in Poland, the Czech Republic, and Romania. Capacities in Germany were also expanded, such as at the Leibertingen location. Almost one quarter of the investments were made in North America, where the focus was on expanding locations in the USA and Mexico. Well over a fifth of capital expenditure on tangible fixed assets took place in the Asia/Pacific region and the majority in China, where existing plants in various locations were expanded and additional production facilities were constructed. Investments were also made in plant expansions in Japan.

Alongside capital expenditure on tangible fixed assets, the strategic acquisition of Nagares (now called MAHLE Electronics) with effect as of 1 June 2017 also served to set the MAHLE Group on a course for further growth in accordance with its dual strategy. With this acquisition, MAHLE Group has expanded its "Mechatronics" Division and strengthened its competence in vehicle electronics.

Business Activities by Business Units, Division and Profit Centres

In 2017, MAHLE Group generated an increase in sales in all of its Business Units, the Division and the Profit Centres. The Business Unit "Engine Systems and Components" in particular recorded very strong organic growth, i.e. growth adjusted for exchange rate and consolidation effects.

Business Units

Engine Systems and Components

The Business Unit "Engine Systems and Components" includes the development and manufacturing of piston and valve train systems, cylinder components as well as bearings and bushings at a total of 45 production locations and in five research and development centres worldwide. The product range comprises integrated systems solutions and components for all types and sizes of combustion engines in passenger cars and commercial vehicles. For MAHLE Group, the success of the Business Unit "Engine Systems and Components", which is one of the core areas of competence of MAHLE Group, is based on extensive systems competence and innovative development work.

The "Engine Systems and Components" Business Unit achieved sales of EUR 2.799 billion in 2017 (EUR 2.683 billion in 2016), which corresponds to a growth of 4.3 per cent. compared to 2016. At around 9 per cent., the Business Unit recorded even stronger organic sales growth. The sale of the forging activities in Germany and of MAHLE Metal Leve Miba Sinterizados resulted in a negative

effect on sales of EUR 90 million. MAHLE Group generated its largest sales increase with steel pistons for commercial vehicles, gasoline engine pistons for passenger cars, and complete piston systems. The assembled camshaft business also developed very well; correspondingly, MAHLE Group expanded production in Germany and established an additional location in Krotoszyn/Poland. From a regional perspective, development was particularly successful in the Asia/Pacific region and first and foremost in the Chinese market for commercial vehicles.

In the Business Unit “Engine Systems and Components”, 27,900 employees at 45 production locations were employed as at the end of 2017. The slight decline by 393 employees compared to the end of 2016 resulted from the sales of business activities.

Filtration and Engine Peripherals

The Business Unit “Filtration and Engine Peripherals” of MAHLE Group develops and produces components and systems for automotive air and liquid management at five research and development centres and 37 production locations in Europe, the Asia and Pacific region as well as in North and South America. In the field of air management, MAHLE Group is a competent development partner and systems supplier with a high degree of process know-how for the entire air section: From the unfiltered air intake through the filtration to the air injection into the combustion chambers and the processing of the combustion air. Liquid management’s focus is on the processing of lubricating oils and fuels. For automobile and engine manufacturers, MAHLE Group operates as a globally active development partner with extensive systems and process expertise.

Highly individual body shapes, different power classes, and varying regional emission legislation are the main reasons why peripherals often differ even when the base engines are identical. As a result of intense global competition in the automotive industry, the number of different models keeps on growing. In order to ensure economical production at a high rate of variant diversity, MAHLE Group has systematically developed modular components for all of the major product groups over the past years.

The development of products for air and liquid management is in line with a perceived market trend towards lower CO₂ emissions and fuel consumption. Air filters and air guidance systems make a substantial contribution to meeting these requirements. MAHLE Group thrives for innovative products and benefits from a high degree of process expertise in the automotive air management market.

MAHLE Group products are used in different fluid circuits. A controlled coolant pump developed by MAHLE Group shortens the time required to reach the optimal engine operating temperature and thereby reduces CO₂ emissions. With active upstream water separation, it is possible to improve the processing of diesel fuel in complex fuel injection systems which also lowers emissions. An intake module with integrated indirect charge air cooling and subcooling greatly contributes to the reduction in fuel consumption and to the increase in engine efficiency.

MAHLE Group has developed intake and exhaust systems to enable the use of powertrains with fuel cells. These new technologies consistently expand the product portfolio. Important innovations are also taking place with regard to material substitution. MAHLE Group offers low-cost alternatives without compromising on functionality: Duroplastic or thermoplastic materials replace aluminium, plastic and metal hybrid systems are being developed in order to achieve ideal load-bearing structures with simultaneous weight optimization.

Beyond the original equipment business, the Business Unit “Filtration and Engine Peripherals” of MAHLE Group generates substantial sales in the spare part market segments such as original equipment sales as well as the independent aftermarket. It is well represented in emerging markets, especially in China, India and Thailand and thus envisages further growth due to the increasing demand for advanced technology components in these regions.

With EUR 2.246 billion in 2017 (EUR 2.191 billion in 2016), MAHLE Group generated sales growth of 2.5 per cent. in this Business Unit. Adjusted for exchange rate effects, MAHLE Group achieved an increase of around 4 per cent., with the greatest sales growth seen in Europe and China. The products generating the highest sales were air intake and air filter modules as well as oil filters; the fastest growing products included oil filters, cylinder head covers, and oil coolers. In 2017, MAHLE Group also introduced a new product: CareMetix® cabin air filter, which provides protection not only against pollen, bacteria, mould, and fine particulates, but also against unpleasant odours.

In the Business Unit “Filtration and Engine Peripherals”, 10,957 employees were employed as at the end of 2017.

Thermal Management

The Business Unit “Thermal Management” is specialised in powertrain cooling and air conditioning and, as a systems partner of the international automotive industry in these areas, is, in MAHLE’s view, one of the leading global suppliers for passenger cars and commercial vehicles.

Production takes place within a global network of 38 locations. Development of new products is established within six regional development locations.

Three major trends are driving product development in this segment: (i) the downsizing of engines aimed at a reduction of CO₂ emissions and fuel consumption; (ii) powertrain electrification; and (iii) in the area of air conditioning, a growing requirement for improved comfort and lower energy consumption.

Thermal management is envisaged to become more complex and the number of components and products are likely to increase. The thermal management of batteries is a key technology in the further development of e-mobility and MAHLE Group is a technology pioneer in this field. New developments in thermal management technology enhance the consistent performance and the service life of energy storage systems.

MAHLE Group has steadily expanded its thermal management activities over the past years and is, in its view, the world’s second largest automotive supplier in this segment today. The comprehensive thermal management of the powertrain is not only of great importance for the operation of these units, but also for the further reduction of emissions and consumption. In this regard, MAHLE Group offers weight-saving integrated solutions. The “Thermal Management” Business Unit also develops and produces components and systems that further enhance the interior comfort of passengers.

With sales amounting to EUR 4.481 billion in 2017 (EUR 4.293 billion in 2016), the “Thermal Management” Business Unit generated the largest sales in the MAHLE Group. Compared with 2016, sales rose by 4.4 per cent. Adjusted for slightly negative exchange rate effects, this resulted in organic growth of 5 per cent. With particular regard to products for electric vehicles, MAHLE Group achieved significantly higher sales than in 2016, which was also the case for charge air coolers and cooling modules. From a regional perspective, Europe continues to generate MAHLE Group’s highest sales. In the Asia/Pacific region, its sales grew substantially, especially in the Chinese market where state subsidy programs and legislative changes affecting vehicles had a positive impact on this business. A slow market recovery in South America also resulted in higher sales than in the previous year.

In the Business Unit “Thermal Management”, 23,288 employees were employed as at the end of 2017.

Aftermarket

The Business Unit “Aftermarket” supplies spare part wholesalers and engine repair shops in the independent Aftermarket with products and value adding services as well as workshop equipment. Its objective is to offer a full range of spare parts, highest availability, original equipment (OE) quality and value adding services and workshop equipment to support the workshops to better do their jobs in daily life. The “Aftermarket” Business Unit has 20 locations in total, with an international network with comprehensive sales and service functions.

The Business Unit “Aftermarket” generated sales of EUR 956 million in 2017, which corresponds to a substantial increase by 6.4 per cent. compared to sales of EUR 899 million in 2016. Adjusted for slightly positive exchange rate effects and for the financial impact of the integration of the Test Systems business area from one of MAHLE Group’s Profit Centres, organic growth amounted to approximately 4 per cent. North America and Europe were the growth engines for the “Aftermarket” Business Unit. In North America, the most important drivers – in addition to the impact of internal regrouping – were growth rates in gaskets and in the Service Solutions business area. MAHLE Group’s business also continued to grow in the Asia/Pacific region, largely due to the demand for filter products on the Chinese market. In all regions, MAHLE Group experienced strong sales growth in products for thermal management.

In the Business Unit “Aftermarket”, 1,574 employees were employed as at the end of 2017.

Division

On 1 January 2016, MAHLE Group concentrated its mechatronics activities into a newly created Division, which provides innovative solutions for the strongly growing markets of electric actuators and auxiliaries as well as electrified powertrains. The Division is based on 14 manufacturing locations as well as 5 development centres in Europe and Asia. This global and product focused set-up allows MAHLE Group to provide innovative solutions for electrified and electric powertrains to the global customer base and thus to participate substantially in the strong market growth and building a base for the further growth of MAHLE Group.

During 2017, the strongest demand was seen in starter motors and alternators as well as in electric drives and actuators. The market for agricultural machines and the off-road sector developed particularly positively. Overall, the Division pushed ahead with the development and industrialisation of electronic traction drive systems for the e-mobility sector and thereby also intensified cross-segment collaborative projects.

The “Mechatronics” Division achieved sales amounting to EUR 407 million in 2017 (EUR 374 million in 2016). At EUR 24 million, the acquisition of Nagares (now called MAHLE Electronics) contributed toward the sharp increase of 8.9 per cent. compared to 2016. MAHLE Group realised organic growth of around 4 per cent.

In 2017, the Division “Mechatronics” employed 3,899 employees.

Profit Centres

In addition to its Business Units and the Division, MAHLE Group features 6 Profit Centres described below.

The Profit Centres, which serve specific market and customer segments, increased their sales by 0.9 per cent. to EUR 1,900 million in 2017 (EUR 1,882 million in 2016). Adjusted for exchange rate effects and structural changes, considerable organic growth of about 11 per cent. was achieved. In comparison with the previous year, the sale of the industrial filtration business at the end of 2016 has to be taken into account. Similarly, the Test Systems business area was separated from the “Engineering Services, Motorsports, and Special Applications” Profit Centre and integrated into the “Aftermarket” Business Unit at the beginning of 2017. The “Compressors and Large and Small Engine Components” Profit Centres achieved substantial growth. The “Front-end Modules” Profit Centre, which has been operated as a joint venture until MAHLE Group recently sold its participation, also markedly increased its sales in 2017.

At the end of 2017 the Profit Centres comprised 10,670 employees.

Engineering Services, Motorsports, and Special Applications

The “Engineering Services, Motorsports, and Special Applications” Profit Centre directly reports to Dr. Jörg Stratmann, Chairman of the Management Board of MAHLE, and comprises the production and development sections “MAHLE Motorsport and Special Applications” and “MAHLE Powertrain”. The strategic goal for “MAHLE Motorsports and Special Applications” is to acquire new customers by strengthening the technological and commercial leadership. Besides pure racing products, “MAHLE Motorsports and Special Applications” also produces pistons and liners for high performance road cars like “Ferrari”, “Mercedes-AMG” and “BMW M”.

Large and Small Engine Components

The “Large and Small Engine Components” Profit Centre directly reports to Georg Dietz, head of Business Unit “Engine Systems and Components”. “MAHLE Large Engine Components” comprises a variety of products for large engines used in areas such as power generation or marine applications. The groups of products include in particular pistons, piston rings, piston pins, and cylinder liners. “MAHLE Small Engine Components” is, in MAHLE’s view, a leading supplier to manufacturers of professional hand-held power equipment such as chain saws, cutters, grinders, blowers, plant spray equipment, and lawnmowers.

Industrial Thermal Management

The “Industrial Thermal Management” Profit Centre directly reports to Bernd Eckl, head of Business Unit “Thermal Management”. It comprises products in the area of engine cooling and air conditioning of agricultural machines, buses and special vehicles, as well as cooling systems for railroad vehicles and large engines such as those used in ships.

Compressors

The “Compressors” Profit Centre directly reports to Bernd Eckl, head of Business Unit “Thermal Management” and combines all global activities for automotive air-conditioning compressors.

Control Units (BHTC)

The “Control Units” Profit Centre directly reports to Bernd Eckl, head of Business Unit “Thermal Management”. Through its joint venture Behr-Hella-ThermoControl (“**BHTC**”), MAHLE Group develops control units for air conditioning applications within three major product categories: control panels, software for climatic control and power electrics for blower motors and electric auxiliary heaters. BHTC directly supplies its products to original equipment manufacturer (“**OEM**”) customers and continuously improves the function, durability, quality and reliability of its products.

Front-end Modules (HBPO)

The “Front-end modules” Profit Centre directly reports to Bernd Eckl, head of Business Unit “Thermal Management”. HBPO is a joint venture for front-end modules between Hella KGaA Hueck & Co. as a specialist for lighting and electronics, Plastic Omnium Auto Exterior S.A.S. (“**Plastic Omnium**”) as a specialist for complex varnished plastic parts and plastic system parts and MAHLE. HBPO is located in Lippstadt, Germany. In March 2018, MAHLE entered into an agreement regarding the sale and transfer of its participation in HBPO to Plastic Omnium. The consummation of the transaction is still subject to antitrust approval.

Research and Development

MAHLE Group expanded its group-wide research and development activities once again in 2017 and investment expenditure remained at a high level with EUR 748 million (EUR 753 million in 2016), which corresponds to 5.9 per cent. of sales. MAHLE Group registered a slight growth in terms of personnel, employing a total of 6,067 development engineers and technicians at the end of 2017 (5,996 in 2016), 1.2 per cent. more than in 2016. MAHLE Group’s first filings of patents totalled 369. In addition, there were around 600 records of inventions.

MAHLE Group is gradually expanding its development location in Valencia/Spain (which belongs to the group since the acquisition of MAHLE Electronics in May 2017) into a global MAHLE Group competence centre for vehicle electronics. Overall, MAHLE Group operates 16 major research and development centres around the world.

MAHLE Group is systematically pursuing a dual strategy for research and development. On the one hand, MAHLE Group is committed to the further optimisation of the combustion engine; on the other, MAHLE Group is working intensively on the development of alternative drive concepts.

The combustion engine continues to offer potential for the reduction of CO₂ emissions. MAHLE Group aims to make targeted use of its competence in the overall system to exploit this potential. In the case of the basic engine, for example, MAHLE Group is currently concentrating on optimising friction and on preventing oil from entering the combustion chamber.

When it comes to alternative drive concepts, battery-based e-mobility and fuel cells are the focus of MAHLE Group’s development work. Today, MAHLE Group is already supplying its customers around the world with technologies that are essential for the breakthrough of e-mobility, such as systems for the thermal soaking of drive components. Especially in combination with thermal management, this sector offers excellent opportunities for differentiation from the competition.

Innovations in 2017

Friction reduction cuts fuel consumption and therefore CO₂

Besides waste heat, friction is still one of the main causes of power loss in the combustion engine. A decrease in friction has a noticeable effect at every operating point and in every driving situation, and reduces fuel consumption. Due to optimised clearance design, low-friction surfaces and a decrease in friction contact surfaces, MAHLE Group lowers friction at the power cell unit, which consists of piston, piston pin, piston rings, and cylinder liners. In this way, improved frictional loss can increase the engine's specific output with no changes to the basic geometric dimensions. However, this also requires the power cell unit components to have a more robust design. This presents a developmental challenge, since the weight of the components also plays an important role in efficiency. A key element of piston development is therefore a step known as "topography analysis", which MAHLE Group uses to determine at which locations one can save material without jeopardizing robustness. As a result of friction reduction in the power cell unit, MAHLE Group has already achieved a reduction of CO₂ emissions by up to 2.5 per cent. In addition, the new engine components have been designed to allow the use of low-viscosity oils with the consequence that the pistons require less cooling oil and the oil pump can be controlled on demand at every operating point. This saves additional fuel, particularly in actual operation.

U-Flex reduces oil particles

One challenge relating to the gasoline engine is the oil consumption via the piston ring group. If oil enters the combustion chamber, this leads to the formation of oil ash and consequently particulate emissions. With U-Flex, a new generation of oil control rings, MAHLE Group has developed a particularly efficient and far-reaching solution: the raw emissions are reduced directly and thus also the number and mass of particles.

Liquid management module saves CO₂

The new MAHLE Group liquid management module combines an electric coolant pump for 12 or 48 volts with a cooling circuit control and an integrated fail-safe mechanism. The advantages of this are that coolant flows can be controlled more quickly – with just one pump for several circuits, which are maintained at different temperatures for various components – and the warm-up phase for combustion engine cold starts is shortened. As a result, the module saves up to 2 per cent. of CO₂ emissions with minimal package requirements. The module can additionally be installed in electric vehicles, where it also has the advantages of a simpler systems architecture and greater efficiency.

Air conditioning technology for a wide range of power outputs and applications

MAHLE Group is also a full-line supplier in air conditioning systems for electric vehicles. The electric compressor is the heart of the air conditioning system that has been developed in both 400- and 800-volt versions and can therefore be used for diverse power classes and in a wide array of applications. On every journey, more than 100,000 litres of air are swept into the cabin each hour. MAHLE's CareMetix® cabin air filter comprises five layers to protect passengers against solid matter and gas particles from the ambient air and also even reliably eliminates odours.

Electronics for integrated powertrain solutions

In 2017, MAHLE Group presented innovative technologies for control and power electronics, which, alongside other technologies, enable MAHLE Group to supply the complete traction drive with integrated control from a single source. Besides control and power electronics that are used for, e.g., electric auxiliary components and thermal management systems, the product portfolio comprises power converters for e-mobility solutions. MAHLE Group is working across business segments on developments that include integrated powertrain solutions for hybrid and electric vehicles as well as battery-charging technologies.

MEET: thermal efficiency and high-level comfort combined

MAHLE has continued developing its drive units (initially comprising two motors each with 14 kilowatts of mechanical continuous output and 36 newton meters of torque) to the next stage and presented in 2017 a highly integrated drive unit with 20 kilowatts of continuous output and 80 newton meters of torque per motor. The motors drive the rear wheels via a central yet torque split transmission. Thermal

efficiency is achieved together with a high level of comfort by means of a thermoelectric heat pump and surface heaters with two-zone air conditioning. Using this technology, MAHLE's vehicle concept MEET (MAHLE Efficient Electric Transport) achieves up to seven days of inner city driving with just one charge, also benefitting from an increase in cruising range of 5 per cent. in summer and up to 50 per cent. in winter.

Procurement of Raw Materials and Resources

From a purchasing perspective, MAHLE Group faced a challenging raw materials market in 2017. The prices of those raw materials that are the most important for MAHLE Group, especially aluminium, steel, nickel, copper, and resins, rose over the course of 2017 – a trend that was further intensified by the development of the oil price. Steel and scrap steel also became more expensive during 2017. Overall, raw material costs increased significantly in 2017, which MAHLE Group's purchasing function was only able to compensate for in part elsewhere.

There were also unfavourable developments in logistics; on Asian routes in particular, sea freight rates increased as a result of market consolidation, while land freight capacity in North America and Europe were becoming increasingly scarce, which is having a negative overall effect on logistics costs. Increasing trade barriers also came into play – in the form of punitive tariffs, for example – which had a negative impact on MAHLE Group's business.

Some organisational changes took place in 2017 as part of the Global Purchasing Excellence Program that MAHLE Group initiated in 2016. These included the introduction of an interdivisional lead buying concept for certain production materials and for investments in machinery and tools. MAHLE also established a Corporate Purchasing department, which will drive forward topics specific to purchasing across Business Units. Overall, it is MAHLE's intention to further expand the interdivisional potential presented by purchasing. MAHLE also introduced a new risk management tool in 2016, which was installed throughout the purchasing function in the year 2017 following a successful pilot period. By enabling a rapid overview of factors including natural disasters, strikes, and insolvencies, the tool makes the supply chain more transparent and reduces the associated risks to MAHLE Group.

Strategy and Outlook

MAHLE's group strategy is based on the analysis of relevant megatrends from which MAHLE has derived various future scenarios. Four of these megatrends are having a particularly powerful impact on the automotive industry:

- climate change (including the political climate targets resulting from it);
- increasing urbanisation;
- global population growth; and
- increasing importance of Asia as an economic region.

These megatrends call for new mobility solutions and present the automotive industry with new challenges. In addition to the expansion of car sharing and public transport, the increasing electrification of the powertrain, the growing digital networking of vehicles, and autonomous driving are taking centre stage. At the same time, the customer landscape is also changing, through new suppliers of electric vehicles, for example.

How quickly this structural change will take place depends on political demands, on the one hand, and on which technical solutions will hold their ground in the market, on the other. For passenger cars and light commercial vehicles in urban distribution transport, technologies such as hybrid and electric drives will continue to gain in importance alongside alternative usage models such as car sharing. As far as heavy-duty commercial vehicles are concerned, however, alternatives to the combustion engine will play a less significant role in the short to medium term.

Overall, MAHLE expects the combustion engine to remain a central feature of mobility both for passenger cars and for commercial vehicles. In view of the worldwide increase in vehicle production and the fact that combustion engines are also used in hybrid vehicles, MAHLE anticipates that the demand for corresponding components and systems will initially continue to grow.

MAHLE has derived a dual strategy on the basis of these assumptions and findings:

- MAHLE will continue to be a technology leader in the ongoing development of the combustion engine and ensure the highest possible level of competitiveness in terms of quality and costs. In the process, MAHLE will especially concentrate on unlocking further CO₂ savings potential with regard to friction, thermal management, and the air pathway.
- At the same time, MAHLE will push ahead with the development of innovative solutions and products for alternative powertrain technologies and expand the appropriate business segments. Business segments that are independent of the OEM business with the passenger car combustion engine are today already accounting for more than 50 per cent. of group sales, and MAHLE intends to consistently increase this share.

MAHLE's dual strategy is also reflected in its thermal management activities. Overall, the importance of efficient thermal management will continue to grow, both in conventional and in alternative drive systems. Over the years, MAHLE has steadily expanded this business segment, developing many thermal soaking innovations and launching them on the market. MAHLE will systematically pursue this approach.

Likewise, MAHLE will substantially intensify its activities in electronics and mechatronics over the years ahead. In an initial step, MAHLE has expanded its creation of value to include electronic components and is thus able to offer its customers complete systems solutions for electric drives. Furthermore, MAHLE intends to expand its portfolio for electric motors both for passenger cars and for two-wheeled vehicles, which become increasingly important in urban mobility around the world.

Overall, MAHLE is pursuing a holistic approach in terms of both the optimization of the combustion engine and the development of solutions for alternative powertrain technology. MAHLE's vehicle concept MEET demonstrates that it is not the electric motor alone that determines efficiency in an electric vehicle, but instead the interplay of various technologies.

Against the background of MAHLE's dual strategy, MAHLE reviews its portfolio as well as the strategic direction and economic performance of the group on an ongoing basis. It is MAHLE's strategic goal to evenly distribute sales across the core markets of Europe, North and South America, and Asia/Pacific, with a particular focus on the Asian growth market. MAHLE continues to consider its global presence as an important prerequisite for proximity to its customers and for developing innovations in line with the demands of the individual markets.

A healthy balance sheet structure and moderate net gearing have high priority for MAHLE Group's management, because its objective is to ensure the ongoing financial independence of the company. For this reason, a solid equity base and liquidity that is secured over the long term by means of diversified financing sources and instruments are fundamental pillars of MAHLE's financial policy.

Intellectual Property and Patents

The protection of intellectual property is of considerable importance to MAHLE Group's business activities. Patents and other intellectual property rights are particularly important to MAHLE Group, given its focus on continuous innovation and the development of new technologies, products and processes. To a large degree, MAHLE Group's success therefore depends upon its ability to protect the innovations it devises. Consequently, MAHLE Group assigns a high priority to protecting these technologies and innovations with intellectual property rights. MAHLE Group holds a multitude of patent families as well as trademarks and other intellectual property rights that are of considerable importance for its business success. MAHLE Group's patent strategies are focused on protecting its markets, core competencies, and research and development activities.

Environmental Protection, Safety and Health

Health, safety and environmental protection (HSE) are essential corporate principles of MAHLE Group. As part of its business processes, MAHLE Group maintains environment management systems on all levels of its business activities. Health, safety, and environmental aspects are considered and evaluated during the development of new products and production processes and are continually analysed and advanced in order to ensure and to improve the protection of employees as well as the environment. The overall goal of risk management is to prevent damaging effects. Risks are continuously identified and evaluated systematically, and necessary actions are taken. The

compliance with applicable regulations for safety at work, healthcare, and environmental protection constitutes a minimum criterion for MAHLE Group. Moreover, MAHLE Group is investing in the systematic further development of its production systems in order to keep the emissions of all production locations as low as possible. MAHLE Group has prescribed group-wide, uniform guidelines. Health and safety-leadership and behaviour are the responsibility of MAHLE Group's managers and employees.

Recent and Future Investments

Since the date of its last financial statements, there have been no material investments made by MAHLE. As at the date of this Prospectus, there exist no material future investments in relation to which MAHLE has entered into firm commitments.

Material Agreements

As at the date of this Prospectus, MAHLE believes that there exist no material contracts that were not entered into in the ordinary course of MAHLE's business which could result in any member of MAHLE Group being under an obligation or an entitlement material to MAHLE's ability to meet its obligations under securities issued under the Programme.

Legal Proceedings

MAHLE Group is not, and has, during the previous 12 months, not been, involved in any material governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which MAHLE is aware) which may have, or have had in the recent past, significant effects on MAHLE's and/or the MAHLE Group's financial position or profitability.

Like all enterprises, MAHLE Group is exposed to the risk of warranty claims. Adequate provisions have been recognised in the balance sheet to cover such claims. Part of the risk has been insured externally up to economically acceptable levels.

Significant Changes / Trend Information

There have been no significant changes in the financial or trading position of MAHLE Group since 31 December 2017.

There has been no material adverse change in the prospects of MAHLE Group since 31 December 2017.

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

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

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

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with floating interest rates.

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Zero Coupon Notes.

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

In the Final Terms, the Issuer will determine whether Option I, Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions or by referring to the relevant options.

To the extent that upon the approval of the Prospectus the Issuer did not have knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

[In the case the Final Terms applicable to an individual issue only refer to the further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I, Option II or Option III, the following applies: The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the terms of the final terms which are attached hereto (the “Final Terms”). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the principal office of the Issuer provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders (as defined in § 1(5)) of such Notes.]

OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
ENGLISH LANGUAGE VERSION****§ 1****CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This series of Notes (the “Notes”) of MAHLE GmbH (“MAHLE” or the “Issuer”) is being issued in [**Specified Currency**] (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount [**In the case the global note is an NGN the following applies: (subject to § 1(4)),**] of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**specified denomination**] (the “**Specified Denomination**”).

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent (as defined in § 6(1) below). Definitive Notes and interest coupons will not be issued and the right of the Holders of Notes to request the issue and delivery of definitive Notes shall be excluded.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this § 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 1(6)).

(4) *Clearing System.* The global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. “**Clearing System**” means [**If more than one Clearing System the following applies: each of:**] [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, (“**CBL**”)] [and] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, (“**Euroclear**”)] [(CBL and Euroclear each an “**ICSD**” and together the “**ICSDs**”)] and any successor in such capacity.

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is an NGN the following applies: The Notes are issued in new global note (“**NGN**”) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the global note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the global note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note, the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note

shall be entered accordingly in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the global note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered accordingly in the records of the ICSDs.]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies: The Notes are issued in classical global note (“CGN”) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

(6) *Defined Terms.* The defined terms below shall have the following meaning:

["**USD**" means the official currency of the United States; and]

“**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE OF THE ISSUER

(1) *Status.* The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present or future direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) *Negative Pledge.* The Issuer undertakes for the benefit of the Holders, as long as any Notes of the Issuer are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest under the Notes have been placed at the disposal of the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, (a) not to create or permit to subsist any Security over any of its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness, and (b) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Material Subsidiaries creates or permits to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness, without at the same time or prior thereto having the Holders share equally and rateably in such Security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognised standing as being equivalent security. Any security which is to be provided pursuant to the first sentence may also be provided to a trustee on behalf of the Holders.

For the purpose of these Terms and Conditions:

“**Material Subsidiary**” means any Subsidiary (as defined below), other than any Excluded Subsidiary, which

- (i) contributed at least 5.00 per cent. [(excluding intra-MAHLE Group items)] to the consolidated total turnover of MAHLE Group [(excluding intra-MAHLE Group items and] excluding total turnover of any Excluded Subsidiary); and/or
- (ii) contributed at least 5.00 per cent. [(excluding intra-MAHLE Group items)] to the consolidated total assets of MAHLE Group [(excluding intra-MAHLE Group items and] excluding total assets of any Excluded Subsidiary),

provided that an entity which ceases to be a Subsidiary shall cease to qualify as a Material Subsidiary.

For this purpose:

- (i) the total assets and/or turnover of a Subsidiary of MAHLE will be determined from its financial statements (unconsolidated if it has subsidiaries) upon which the latest available audited

consolidated annual financial statements of MAHLE have been based;

- (ii) if a company becomes a member of MAHLE Group after the date on which the latest available audited consolidated annual financial statements of MAHLE have been prepared, the total assets and/or turnover of that Subsidiary will be determined from its latest annual financial statements (unconsolidated if it has subsidiaries);
- (iii) the consolidated total assets and/or turnover of MAHLE will be determined from the latest available audited consolidated annual financial statements of MAHLE, adjusted (where appropriate) to reflect the total assets and/or turnover of any company or business subsequently acquired or disposed of; and
- (iv) if any Subsidiary (the “**Disposing Subsidiary**”) meeting the abovementioned requirements disposes of all or substantially all of its assets to another Subsidiary of MAHLE (the “**Acquiring Subsidiary**”), the Disposing Subsidiary will immediately cease to be a Material Subsidiary and the Acquiring Subsidiary (if it is not already) will immediately become a Material Subsidiary; the subsequent financial statements of those Subsidiaries and MAHLE will be used to determine whether those Subsidiaries will continue to be (or not to be) Material Subsidiaries or not.

If there is a dispute as to whether or not a company is a Material Subsidiary, a certificate of the auditors of MAHLE will be, in the absence of manifest error, conclusive evidence.

“**Subsidiary**” means at any time any enterprise

- (i) which is directly or indirectly controlled by MAHLE; or
- (ii) of which MAHLE directly or indirectly holds the majority of the shares; or
- (iii) of which MAHLE directly or indirectly owns the majority of the total voting power;

and, for the purpose of this definition, an enterprise shall be deemed to be controlled by MAHLE, if MAHLE is in the position to manage its business and/or to determine the members of its Executive Board or its comparable committee. Cases of multiple dependency (*mehrfache Abhängigkeit*) in relation of Joint Venture Entities where no partner holds more than 50 per cent. of the voting rights shall be excluded.

“**Joint Venture Entity**” means any joint venture entity, whether a company, unincorporated firm, undertaking, association, joint venture or partnership or any other entity, excluding, for the avoidance of doubt, any Subsidiary.

“**Excluded Subsidiary**” means MAHLE Metal Leve S.A. and each Subsidiary of MAHLE Metal Leve S.A.

“**MAHLE Group**” means MAHLE and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole.

“**Security**” means any mortgages (*Grundpfandrechte*), encumbrances, pledge agreements (*Verpfändungsvereinbarungen*), pledges (*Pfandrechte*), security assignments (*Sicherungsabtretungen*), transfers by way of security (*Sicherungsübereignungen*) or other agreements on security in rem (*dingliche Sicherheitsvereinbarungen*), irrespective of whether such agreements refer to current or future assets or income.

“**Capital Markets Indebtedness**” means any obligation of the Issuer for the repayment of borrowed money (i) which is in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes or other securities which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market; or (ii) under a certificate of indebtedness (*Schuldschein, Schuldscheindarlehen*).

provided that for the purposes of an Event of Default as set out in § 9 (1)(d) (Cross Default), any relevant indebtedness owed by one member of MAHLE Group to another member of MAHLE Group shall not constitute Capital Markets Indebtedness.

For the avoidance of doubt with respect to “asset-backed financings” originated by the Issuer or its Material Subsidiaries, the expressions “asset” and “Capital Markets Indebtedness” as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer and its Material Subsidiaries which, at the time of

the transaction pursuant to the requirements of applicable law and accounting principles generally accepted with respect to the Issuer in the Federal Republic of Germany and, respectively, with respect to its Material Subsidiaries in the jurisdiction they are domiciled need not, and are not, reflected in the balance sheet of the Issuer and its Material Subsidiaries, respectively.

(3) *Scope of the Negative Pledge.* § 2(2) shall not apply in relation to any Security,

- (a) arising by operation of law (*kraft Gesetzes*) or which are to be granted by reason of a statutory claim (*gesetzlicher Anspruch*) pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or pursuant to the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*) or pursuant to similar provisions of other jurisdictions;
- (b) which already encumbered an asset, acquired by a member of MAHLE Group after the issuance of the Notes, at the time of its acquisition, if (i) the relevant Security has not been granted or increased in connection with the acquisition of such asset and (ii) if the relevant Security will be cancelled or replaced within 6 (six) months upon the acquisition of the asset;
- (c) which encumbers an asset of a company which becomes a member of MAHLE Group after the issuance of the Notes, if the relevant Security (i) already existed at the time when the relevant company becomes a member of MAHLE Group; (ii) has not been granted or increased in connection with the acquisition of the shares of the relevant company by a member of MAHLE Group or its integration in MAHLE Group, if occurred other than by the acquisition of shares; and (iii) if the relevant Security will be cancelled or replaced within 6 (six) months upon the relevant company became a member of MAHLE Group;
- (d) created or allowed to exist over assets located in, or over rights and receivables owned by a member of MAHLE Group incorporated in a jurisdiction other than Germany, provided that an intra-group financing of such member of MAHLE Group is not possible or not sensible and provided further that the aggregate principal amount of all such obligations secured in reliance on this sub-paragraph may not at any time exceed the amount or the equivalent of EUR 150,000,000 (in words: one hundred fifty million Euros);
- (e) securing Capital Markets Indebtedness of a project special purpose vehicle or Joint Venture Entity incurred for the purpose of financing all or part of the costs of the acquisition, construction or development of such project special purpose vehicle or Joint Venture Entity in a total amount or the equivalent of up to EUR 200,000,000 (in words: two hundred million Euro), provided that:
 - (i) the holders of such Capital Markets Indebtedness expressly agree to limit their recourse to the assets and revenues of such project special purpose vehicle or Joint Venture Entity as the principal source of repayment of such Capital Markets Indebtedness; and
 - (ii) the property over which such Security is granted consists solely of assets and revenues of and any participation rights (*Mitgliedschaftsrechte*) in such project special purpose vehicle or Joint Venture Entity;
- (f) which has been granted as security for Capital Markets Indebtedness (including any later refinancing of that Capital Markets Indebtedness and any renewal or retaking of such Security in connection with such refinancing) prior to the issuance of the Notes and which do not fall under any of the exceptions mentioned in clauses (a) to (e) above, provided that the aggregate amount of Capital Markets Indebtedness (including commitments) secured by such Security is not increased; or
- (g) which secures any Capital Markets Indebtedness in a total amount or the equivalent of up to EUR 50,000,000 (in words: fifty million Euros) and which does not fall under any of the exceptions mentioned in clauses (a) to (f) above.

§ 3
INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **[Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on **[Interest Payment Date(s)]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[first Interest Payment Date]** **[If first Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date the following applies: and will amount to [Initial Broken Amount per Specified Denomination]]. [If Maturity Date is not an Interest Payment Date the following applies: Interest in respect of the period from (and including) [Interest Payment Date preceding the Maturity Date] to (but excluding) the Maturity Date will amount to [final broken amount per Specified Denomination].]**

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law (§ 288 of the German Civil Code (*BGB*)).

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

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

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

- (i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
- (ii) if the Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:
 - (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
 - (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year.

For this purpose:

"**Determination Date**" means each **[insert date][Interest Payment Date]**; and

"**Determination Period**" means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.]

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless, (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period).]

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

§ 4 PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

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

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, “**Payment Business Day**” means any day which is

[In the case of Notes not denominated in EUR, the following applies: a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**].**[and]]**

[In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies: a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“**TARGET**”) are open to effect payments].

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

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, principal or interest not claimed by Holders within twelve months after its respective 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, EARLY REDEMPTION

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

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment

or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 below) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below).

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

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

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) or at any time thereafter until the respective subsequent Call Redemption Date at the respective Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective redemption date.

Call Redemption Date(s) [Call Redemption Date(s)] [_____] [_____]	Call Redemption Amount(s) [Call Redemption Amount(s)] [_____] [_____]
---	---

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

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5(4).]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such series of Notes is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

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

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), at any time redeem all or some only of the Notes on such dates specified by it (each a "Call Redemption Date") at the Early Redemption Amount.

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

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5(4).]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such series of Notes is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

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

~~[(3)]~~[(4)] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

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

Put Redemption Date(s) [Put Redemption Date[(s)]]	Put Redemption Amount(s) [Put Redemption Amount[(s)]]

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 days nor more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)) ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt am Main time on the 30th Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[If the Notes are subject to Early Redemption for reasons of a Change of Control, the following applies:

~~[(3)]~~[(4)][(5)] *Change of Control*

If a Change of Control occurs (a "**Change of Control Event**"), each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Change of Control Event Notification referred below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5 (2) [or § 5 (3)]) to require the Issuer to redeem the Notes of such Holder at the Early Redemption Amount on the date which falls 20 Business Days following the publication of a Change of Control Event Notification (such date the "**Early Redemption Date**").

The Issuer shall give notice to the Holders of the occurrence of a Change of Control Event and of the date on which such Change of Control Event occurred (a “**Change of Control Event Notification**”) as soon as practicable after becoming aware thereof.

In order to exercise such option, the Holder must submit to the specified office of the Fiscal Agent a duly completed option exercise notice in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)) (“**Exercise Notice**”). Such Exercise Notice must be submitted to the Fiscal Agent during normal business hours within a period of 10 Business Days after a Change of Control Event Notification has been given. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed pursuant to the provisions of this § 5[(3)][(4)][(5)], the Issuer may, by giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, call, at its option, the remaining Notes (in whole but not in part) with effect from the redemption date specified by the Issuer in the notice at the Early Redemption Amount.

Whereas:

A “**Change of Control**” shall be deemed to have occurred if any person or Persons Acting in Concert, in each case excluding the Excluded Companies, or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) (i) more than 50 per cent. of the share capital (*Stammkapital*) of the Issuer or (ii) such number of shares in the capital (*Anteile am Stammkapital*) of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at respective general meetings of the Issuer.

“**Excluded Companies**” means (i) MAHLE-STIFTUNG GmbH and its legal successor (“**MAHLE-STIFTUNG**”), (ii) MABEG – Verein zur Förderung und Beratung der MAHLE-Gruppe e.V. and its legal successor (“**MABEG**”), any subsidiary of MAHLE-STIFTUNG and/or MABEG (other than the Issuer) and (iii) any member of MAHLE Group;

“**Persons Acting in Concert**” means persons acting in concert within the meaning of § 22 (2) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz - WpHG*).]

[(3)][(4)][(5)][(6)] *Early Redemption Amount*.

[(a)] For purposes of § 5(2) [and § 5 [(3)][(4)][(5)]], the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the date fixed for redemption.

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

(b) For purposes of § 5(3), the Early Redemption Amount of a Note shall be the higher of (i) its Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date and (ii) the Present Value. The “**Present Value**” will be calculated by the Calculation Agent by discounting the sum of the principal amount of a Note and the remaining interest payments to [**Maturity Date**] on an annual basis, assuming a 365-day year or a 366-day year, as the case may be, and the actual number of days elapsed in such year and using the Comparable Benchmark Yield plus [**percentage**] per cent. “**Comparable Benchmark Yield**” means the yield at the Redemption Calculation Date on the corresponding [euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany] [UK government Sterling denominated benchmark debt security issued by H.M. Treasury] [USD denominated benchmark U.S. Treasury debt security], as having a maturity comparable to the remaining term of the Note to [**Maturity Date**], that would be used at the time of selection and in accordance with customary financial practice, in pricing new issues of corporate debt securities of comparable maturity to [**Maturity Date**].

“**Redemption Calculation Date**” means the third Payment Business Day prior to the Call Redemption Date.]

§ 6
THE FISCAL AGENT[,][AND] THE PAYING AGENT
[AND THE CALCULATION AGENT]

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

Fiscal Agent and Paying Agent: [Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taubusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Early Redemption Amount the following applies: Calculation Agent: [name and specified office]]

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent **[In the case of payments in USD the following applies: [,][and]** (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in USD, a Paying Agent with a specified office in New York City, United States] **[If any Calculation Agent is to be appointed the following applies: [and] [(ii)][(iii)]** a Calculation Agent]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

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

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. If the Issuer is required by law to make such withholding or deduction, the Issuer will pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany 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 Federal Republic of Germany; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii)

any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later.

Notwithstanding anything in this § 7 to the contrary, neither the Issuer, any paying agent nor any other person making payments on behalf of the Issuer shall be required to pay additional amounts in respect of such taxes imposed pursuant to Section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

The German withholding tax (Kapitalertragsteuer), the German solidarity surcharge (Solidaritätszuschlag) imposed thereon and German church tax (Kirchensteuer), if any, or any other tax which may substitute such taxes, do not constitute a tax as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Note(s) due and demand immediate redemption thereof at par plus accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest on the Notes within 15 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes and such failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer or any Material Subsidiary fails to fulfil (i) any payment obligation in the minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 (in words: fifty million Euros) under any Capital Markets Indebtedness (as defined in § 2(2) above) or under any guarantees or suretyship given in respect thereof within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked or (ii) if the Capital Markets Indebtedness granted by one or several transactions in a minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 (in words: fifty million Euros) has been cancelled or revoked or, if the relevant creditor has declared such Capital Markets Indebtedness due and payable in accordance with the relevant terms and conditions for such Capital Markets Indebtedness and if such acceleration occurs prior to the agreed term and due to a breach of contract (irrespective of which kind), unless the Issuer or the relevant Material Subsidiary, as applicable, contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted in respect of such obligations, is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or
- (d) the Issuer or a Material Subsidiary announces its inability to pay its debts as they fall due, suspends making payments on any of its debts or, by reason of actual financial difficulties, commences negotiations with one or more of its creditors with a view to rescheduling any of its indebtedness and in particular, the Issuer or any Material Subsidiary incorporated in Germany is unable to pay its debts as they fall due (*zahlungsunfähig*) within the meaning of Section 17 of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*); or
- (e) the Issuer or a Material Subsidiary incorporated in Germany is overindebted within the meaning of Section 19 of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*) or, with respect to any Material Subsidiary not incorporated in Germany, the value of its assets is less than its liabilities provided

that this constitutes an event under the relevant applicable jurisdiction of incorporation of such Material Subsidiary entitling or obliging any such entity or any of its creditors to file for the opening of insolvency proceedings; or

- (f) a moratorium is declared in respect of any indebtedness of the Issuer or a Material Subsidiary; or
- (g) any corporate action, legal proceedings or other procedure or step is taken in relation to the suspension of payments, a moratorium of any indebtedness, winding-up, dissolution, administration or insolvency of the Issuer or a Material Subsidiary or any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction, other than any (i) voluntary and solvent liquidation or reorganisation of a Material Subsidiary or (ii) in connection with any merger and such procedures have not been discharged or stayed within 60 days; or
- (h) compulsory enforcement measures occur with respect to substantial parts of the assets of the Issuer or one of its Material Subsidiaries (as defined in § 2(2) above), unless the total amount of all such measures does not reach the amount or the equivalent of EUR 50,000,000 (in words: fifty million Euros) or the relevant compulsory enforcement measures have been discharged within 30 days; or
- (i) it is or becomes unlawful for the Issuer to perform any of its obligations under the Notes; or
- (j) MAHLE Group ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all of its assets or the substantial part thereof and, for this reason, it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations under the Notes *vis-à-vis* the Holders; or
- (k) the Issuer goes into liquidation or dissolution unless through a restructuring measure (including mergers and transformations).

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9(1)(b) and/or § 9(1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9(1)(a) and § 9(1)(d) through (k) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 9(1) shall be made in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)) in the German or English language and must be submitted to the specified office of the Fiscal Agent.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the “**Substitute Debtor**”) provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees such obligations of the Substitute Debtor under the Notes on terms that ensure that each Holder will be put in an economic position which is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and assumes a negative pledge equal to § 2(2) hereof; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent for each jurisdiction affected one opinion of lawyers of recognised standing to the effect that § 10(a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, “**Affiliate**” shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

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

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor);
- (b) in § 9(1)(c) to (h) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor) and a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee is or becomes invalid for any reasons; and
- (c) in § 5[(3)][(4)][(5)] for the purpose of the determination of a Change of Control and for the definition of “Material Subsidiary” in § 2 (2), an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

§ 11

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS’ REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. The Issuer may amend the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – “SchVG”*) (other than the substitution of the Issuer which is exclusively subject to the provisions set forth in § 10) with the consent of the Holders by resolution with the majority specified in § 11(2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (a “**Qualified Majority**”). Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Procedures of Votes and Votes without a Meeting*. Resolutions of Holders may be taken either in a meeting of Holders (*Gläubigerversammlung*) or by vote taken without a meeting in accordance with § 18 of the SchVG. The person convening a meeting or the vote without a meeting (*der Einberufende*) shall, in each case, elect whether the resolutions shall be taken in a meeting or by vote taken without a meeting. The request for a meeting or vote without a meeting will provide further details relating to the resolutions and the voting procedures. The subject matter of the meeting or vote without a meeting as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for a meeting or vote without a meeting. In the case, where a vote without a meeting has been chosen, a meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4, sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the Meeting of Holders or Vote without a Meeting.* The meeting of Holders or vote without a meeting will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting Rights.* Holders must demonstrate their eligibility to participate in the meeting of Holders or the vote without a meeting at the time of the meeting or vote without a meeting by means of (a) a special confirmation of the depository bank and by submission of (b) a blocking instruction by the depository bank for the benefit of a depository (*Hinterlegungsstelle*) stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including (x) the day of the meeting of Holders or (y) the day the voting period ends. The special confirmation of the depository bank shall (i) state the full name and address of the Holder, (ii) specify an aggregate denomination of Notes credited on the date of such certificate to such Holder's securities account maintained with such depository bank and (iii) confirm that the depository bank has given a written notice to the Clearing System as well as to the Fiscal Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) and bearing acknowledgements of the Clearing System and of the relevant Clearing System accountholder.

(6) *Holders' Representative.*

[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. An appointment of a common representative may only be passed by a Qualified Majority if such common representative is to be authorised to consent, in accordance with § 11(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies: The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be **[Holder's Representative]**. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' 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 Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

§ 12

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

§ 13

NOTICES

[In the case of Notes which are listed on the official list and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange the following applies: (1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, § 13(1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in § 13(1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Notes which are unlisted the following applies: (1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(2)][(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)) together with an evidence of the Holder's entitlement to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 14

APPLICABLE LAW, 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 be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes.

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

§ 15

LANGUAGE

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

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

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.]

OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This series of Notes (the “Notes”) of MAHLE GmbH (“MAHLE” or the “Issuer”) is being issued in [Specified Currency] (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount [In the case the global note is an NGN the following applies: (subject to § 1(4)),] of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [specified denomination] (the “Specified Denomination”).

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “Temporary Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent (as defined in § 6(1) below). Definitive Notes and interest coupons will not be issued and the right of the Holders of Notes to request the issue and delivery of definitive Notes shall be excluded.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this § 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 1(6)).

(4) *Clearing System.* The global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. “Clearing System” means [If more than one Clearing System the following applies: each of]: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, (“CBL”)] [and] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, (“Euroclear”)] [(CBL and Euroclear each an “ICSD” and together the “ICSDs”)] and any successor in such capacity.

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is an NGN the following applies: The Notes are issued in new global note (“NGN”) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the global note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the global note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note, the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered accordingly in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the global note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered accordingly in the records of the ICSDs.]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies: The Notes are issued in classical global note (“CGN”) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

(6) *Defined Terms*. The defined terms below shall have the following meaning:

[“**USD**” means the official currency of the United States; and]

“**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE OF THE ISSUER

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present or future direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes for the benefit of the Holders, as long as any Notes of the Issuer are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest under the Notes have been placed at the disposal of the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, (a) not to create or permit to subsist any Security over any of its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness, and (b) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Material Subsidiaries creates or permits to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness, without at the same time or prior thereto having the Holders share equally and rateably in such Security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognised standing as being equivalent security. Any security which is to be provided pursuant to the first sentence may also be provided to a trustee on behalf of the Holders.

For the purpose of these Terms and Conditions:

“**Material Subsidiary**” means any Subsidiary (as defined below), other than any Excluded Subsidiary, which

- (i) contributed at least 5.00 per cent. [(excluding intra-MAHLE Group items)] to the consolidated total turnover of MAHLE Group [(excluding intra-MAHLE Group items and] excluding total turnover of any Excluded Subsidiary); and/or
- (ii) contributed at least 5.00 per cent. [(excluding intra-MAHLE Group items)] to the consolidated total assets of MAHLE Group [(excluding intra-MAHLE Group items and] excluding total assets of any Excluded Subsidiary),

provided that an entity which ceases to be a Subsidiary shall cease to qualify as a Material Subsidiary.

For this purpose:

- (i) the total assets and/or turnover of a Subsidiary of MAHLE will be determined from its financial statements (unconsolidated if it has subsidiaries) upon which the latest available audited consolidated annual financial statements of MAHLE have been based;
- (ii) if a company becomes a member of MAHLE Group after the date on which the latest available audited consolidated annual financial statements of MAHLE have been prepared, the total assets and/or turnover of that Subsidiary will be determined from its latest annual financial statements (unconsolidated if it has subsidiaries);
- (iii) the consolidated total assets and/or turnover of MAHLE will be determined from the latest available audited consolidated annual financial statements of MAHLE, adjusted (where appropriate) to reflect the total assets and/or turnover of any company or business subsequently acquired or disposed of; and
- (iv) if any Subsidiary (the “**Disposing Subsidiary**”) meeting the abovementioned requirements disposes of all or substantially all of its assets to another Subsidiary of MAHLE (the “**Acquiring Subsidiary**”), the Disposing Subsidiary will immediately cease to be a Material Subsidiary and the Acquiring Subsidiary (if it is not already) will immediately become a Material Subsidiary; the subsequent financial statements of those Subsidiaries and MAHLE will be used to determine whether those Subsidiaries will continue to be (or not to be) Material Subsidiaries or not.

If there is a dispute as to whether or not a company is a Material Subsidiary, a certificate of the auditors of MAHLE will be, in the absence of manifest error, conclusive evidence.

“**Subsidiary**” means at any time any enterprise

- (i) which is directly or indirectly controlled by MAHLE; or
- (ii) of which MAHLE directly or indirectly holds the majority of the shares; or
- (iii) of which MAHLE directly or indirectly owns the majority of the total voting power;

and, for the purpose of this definition, an enterprise shall be deemed to be controlled by MAHLE, if MAHLE is in the position to manage its business and/or to determine the members of its Executive Board or its comparable committee. Cases of multiple dependency (*mehrfache Abhängigkeit*) in relation of Joint Venture Entities where no partner holds more than 50 per cent. of the voting rights shall be excluded.

“**Joint Venture Entity**” means any joint venture entity, whether a company, unincorporated firm, undertaking, association, joint venture or partnership or any other entity, excluding, for the avoidance of doubt, any Subsidiary.

“**Excluded Subsidiary**” means MAHLE Metal Leve S.A. and each Subsidiary of MAHLE Metal Leve S.A.

“**MAHLE Group**” means MAHLE and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole.

“**Security**” means any mortgages (*Grundpfandrechte*), encumbrances, pledge agreements (*Verpfändungsvereinbarungen*), pledges (*Pfandrechte*), security assignments (*Sicherungsabtretungen*), transfers by way of security (*Sicherungsübereignungen*) or other agreements on security in rem (*dingliche Sicherheitsvereinbarungen*), irrespective of whether such agreements refer to current or future assets or income.

“**Capital Markets Indebtedness**” means any obligation of the Issuer for the repayment of borrowed money (i) which is in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes or other securities which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market; or (ii) under a certificate of indebtedness (*Schuldschein, Schuldscheindarlehen*).

provided that for the purposes of an Event of Default as set out in § 9 (1)(d) (Cross Default), any relevant indebtedness owed by one member of MAHLE Group to another member of MAHLE Group shall not constitute Capital Markets Indebtedness.

For the avoidance of doubt with respect to “asset-backed financings” originated by the Issuer or its Material Subsidiaries, the expressions “asset” and “Capital Markets Indebtedness” as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer and its Material Subsidiaries which, at the time of the transaction pursuant to the requirements of applicable law and accounting principles generally accepted with respect to the Issuer in the Federal Republic of Germany and, respectively, with respect to its Material Subsidiaries in the jurisdiction they are domiciled need not, and are not, reflected in the balance sheet of the Issuer and its Material Subsidiaries, respectively.

(3) *Scope of the Negative Pledge.* § 2(2) shall not apply in relation to any Security,

- (a) arising by operation of law (*kraft Gesetzes*) or which are to be granted by reason of a statutory claim (*gesetzlicher Anspruch*) pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or pursuant to the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*) or pursuant to similar provisions of other jurisdictions;
- (b) which already encumbered an asset, acquired by a member of MAHLE Group after the issuance of the Notes, at the time of its acquisition, if (i) the relevant Security has not been granted or increased in connection with the acquisition of such asset and (ii) if the relevant Security will be cancelled or replaced within 6 (six) months upon the acquisition of the asset;
- (c) which encumbers an asset of a company which becomes a member of MAHLE Group after the issuance of the Notes, if the relevant Security (i) already existed at the time when the relevant company becomes a member of MAHLE Group; (ii) has not been granted or increased in connection with the acquisition of the shares of the relevant company by a member of MAHLE Group or its integration in MAHLE Group, if occurred other than by the acquisition of shares; and (iii) if the relevant Security will be cancelled or replaced within 6 (six) months upon the relevant company became a member of MAHLE Group;
- (d) created or allowed to exist over assets located in, or over rights and receivables owned by a member of MAHLE Group incorporated in a jurisdiction other than Germany, provided that an intra-group financing of such member of MAHLE Group is not possible or not sensible and provided further that the aggregate principal amount of all such obligations secured in reliance on this sub-paragraph may not at any time exceed the amount or the equivalent of EUR 150,000,000 (in words: one hundred fifty million Euros);
- (e) securing Capital Markets Indebtedness of a project special purpose vehicle or Joint Venture Entity incurred for the purpose of financing all or part of the costs of the acquisition, construction or development of such project special purpose vehicle or Joint Venture Entity in a total amount or the equivalent of up to EUR 200,000,000 (in words: two hundred million Euro), provided that:
 - (i) the holders of such Capital Markets Indebtedness expressly agree to limit their recourse to the assets and revenues of such project special purpose vehicle or Joint Venture Entity as the principal source of repayment of such Capital Markets Indebtedness; and
 - (ii) the property over which such Security is granted consists solely of assets and revenues of and any participation rights (*Mitgliedschaftsrechte*) in such project special purpose vehicle or Joint Venture Entity;
- (f) which has been granted as security for Capital Markets Indebtedness (including any later refinancing of that Capital Markets Indebtedness and any renewal or retaking of such Security in connection with such refinancing) prior to the issuance of the Notes and which do not fall under any of the exceptions mentioned in clauses (a) to (e) above, provided that the aggregate amount of Capital Markets Indebtedness (including commitments) secured by such Security is not increased; or
- (g) which secures any Capital Markets Indebtedness in a total amount or the equivalent of up to EUR 50,000,000 (in words: fifty million Euros) and which does not fall under any of the exceptions mentioned in clauses (a) to (f) above.

**§ 3
INTEREST**

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their aggregate principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the “**Interest Commencement Date**”) to (but excluding) the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) “**Interest Payment Date**” means

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

[In the case of Specified Interest Periods the following applies: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number]** **[weeks]** **[months]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), **[it shall be]****[the relevant payment of interest shall be]:**

[In the case of the Modified Following Business Day Convention the following applies: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the relevant payment of interest shall be made on the immediately preceding Business Day.]

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

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

(d) “**Business Day**” means

[In the case the Specified Currency is not EUR the following applies: a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]****[.]****[and]**

[In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies: a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“**TARGET**”) are open to effect payments.]

[In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the following applies: (2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the “**Rate of Interest**”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[plus]****[minus]** the Margin (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.

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

“Interest Determination Date” means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **“TARGET Business Day”** means a day on which all relevant parts of TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2) are open to effect payments.

“Margin” means [●] per cent. *per annum*.]

“Screen Page” means Reuters screen page EURIBOR01 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If the Screen Page is not available or no such quotation appears as at such time, the Issuer (or a third-party on behalf of the Issuer) shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the interbank market in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations **[[plus][minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated (at the request of the Issuer) to the Calculation Agent by major banks in the interbank market in the Euro-Zone, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks **[[plus] [minus] the Margin]**.

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, and if the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (“**ISDA**”) has published a fallback provision for the determination of the Rate of Interest at the relevant time, the Calculation Agent will determine the Rate of Interest on the basis of such fallback provision. If ISDA has not published such a fallback provision at the relevant time, the following shall apply: If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the offered quotations on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[[plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

“Euro-Zone” means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

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

As used herein, **“Reference Banks”** means four major banks in the interbank market in the Euro-Zone.]

[In the case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies: (2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the **“Rate of Interest”**) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11.00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below)

[[plus][minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

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

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

["**Margin**" means [●] per cent. *per annum*.]

“**Screen Page**” means Reuters screen page LIBOR01 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If the Screen Page is not available or no such quotation appears as at such time, the Issuer (or a third-party on behalf of the Issuer) shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the London interbank market at approximately 11.00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated (at the request of the Issuer) to the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks [[plus] [minus] the Margin].

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, and if the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (“**ISDA**”) has published a fallback provision for the determination of the Rate of Interest at the relevant time, the Calculation Agent will determine the Rate of Interest on the basis of such fallback provision. If ISDA has not published such a fallback provision at the relevant time, the following shall apply: If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the offered quotations on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

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

As used herein, “**Reference Banks**” means four major banks in the London interbank market.]

(3) *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the “**Interest Amount**”) payable on the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of

the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

(4) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 13 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [TARGET] [relevant financial centre(s)] Business Day (as defined in § 3(2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed, if the rules of such stock exchange so require, and to the Holders in accordance with § 13.

(5) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agent and the Holders.

(6) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law (§ 288 of the German Civil Code (*BGB*)).

(7) *Day Count Fraction.* “**Day Count Fraction**” means with regard to the calculation of interest on any Note for any period of time (the “**Calculation Period**”):

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

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

§ 4 PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

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

[If “unadjusted” applies, insert: (4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall only be entitled to payment in accordance with § 3 (1)(c) and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment (*unadjusted*).]

For these purposes, “**Payment Business Day**” means any day which is a Business Day.]

[(4)][(5)] *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 and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed

to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

[(5)][(6)] *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, principal or interest not claimed by Holders within twelve months after its respective 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, EARLY REDEMPTION

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

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 below) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Interest Payment Date following **[number]** years after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a “**Call Redemption Date**”) at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date.

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

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5(4).]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:

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

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in

accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

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

~~[(3)]~~[(4)] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Interest Payment Date following **[number]** years after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a **"Put Redemption Date"**) at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Put Redemption Date.

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 days nor more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)) (**"Put Notice"**). In the event that the Put Notice is received after 5.00 p.m. Frankfurt am Main time on the 30th Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[If the Notes are subject to Early Redemption for reasons of a Change of Control, the following applies:

~~[(3)]~~[(4)][(5)] *Change of Control*

If a Change of Control occurs (a **"Change of Control Event"**), each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Change of Control Event Notification referred below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5 (2) [or § 5 (3)]) to require the Issuer to redeem the Notes of such Holder at the Early Redemption Amount on the date which falls 20 Business Days following the publication of a Change of Control Event Notification (such date the **"Early Redemption Date"**).

The Issuer shall give notice to the Holders of the occurrence of a Change of Control Event and of the date on which such Change of Control Event occurred (a **"Change of Control Event Notification"**) as soon as practicable after becoming aware thereof.

In order to exercise such option, the Holder must submit to the specified office of the Fiscal Agent a duly completed option exercise notice in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)) (**"Exercise Notice"**). Such Exercise Notice must be submitted to the Fiscal Agent during normal business hours within a period of 10 Business Days after a Change of Control Event Notification has been given. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed pursuant to the provisions of this § 5~~[(3)]~~[(4)][(5)], the Issuer may, by giving not less than 30 nor more than 60 days' notice given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, call, at its option, the remaining Notes (in whole but not in part) with effect from the redemption date specified by the Issuer in the notice at the Early Redemption Amount.

Whereas:

A “**Change of Control**” shall be deemed to have occurred if any person or Persons Acting in Concert, in each case excluding the Excluded Companies, or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) (i) more than 50 per cent. of the share capital (*Stammkapital*) of the Issuer or (ii) such number of shares in the capital (*Anteile am Stammkapital*) of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at respective general meetings of the Issuer.

“**Excluded Companies**” means (i) MAHLE-STIFTUNG GmbH and its legal successor (“**MAHLE-STIFTUNG**”), (ii) MABEG – Verein zur Förderung und Beratung der MAHLE-Gruppe e.V. and its legal successor (“**MABEG**”), any subsidiary of MAHLE-STIFTUNG and/or MABEG (other than the Issuer) and (iii) any member of MAHLE Group;

“**Early Redemption Amount**” means the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the date of such redemption.

“**Persons Acting in Concert**” means persons acting in concert within the meaning of § 22 (2) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz - WpHG*).]

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

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

Fiscal Agent and Paying Agent: [Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

Calculation Agent: [insert name and specified office]

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [In the case of payments in USD the following applies:; (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in USD, a Paying Agent with a specified office in New York City, United States] and [(ii)][(iii)] a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

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

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. If the Issuer is required by law to make such withholding or deduction, the Issuer will pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal

the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany 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 Federal Republic of Germany; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later.

Notwithstanding anything in this § 7 to the contrary, neither the Issuer, any paying agent nor any other person making payments on behalf of the Issuer shall be required to pay additional amounts in respect of such taxes imposed pursuant to Section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

The German withholding tax (Kapitalertragsteuer), the German solidarity surcharge (Solidaritätszuschlag) imposed thereon and German church tax (Kirchensteuer), if any, or any other tax which may substitute such taxes, do not constitute a tax as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Note(s) due and demand immediate redemption thereof at par plus accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest on the Notes within 15 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes and such failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer or any Material Subsidiary fails to fulfil (i) any payment obligation in the minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 (in words: fifty million Euros) under any Capital Markets Indebtedness (as defined in § 2(2) above) or under any guarantees or suretyship given in respect thereof within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked or (ii) if the Capital Markets Indebtedness granted by one or several transactions in a minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 (in words: fifty million Euros) has been cancelled or revoked or, if the relevant creditor has declared such Capital Markets Indebtedness due and payable in accordance with the relevant terms and conditions for such Capital Markets Indebtedness and if such acceleration

occurs prior to the agreed term and due to a breach of contract (irrespective of which kind), unless the Issuer or the relevant Material Subsidiary, as applicable, contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted in respect of such obligations, is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or

- (d) the Issuer or a Material Subsidiary announces its inability to pay its debts as they fall due, suspends making payments on any of its debts or, by reason of actual financial difficulties, commences negotiations with one or more of its creditors with a view to rescheduling any of its indebtedness and in particular, the Issuer or any Material Subsidiary incorporated in Germany is unable to pay its debts as they fall due (*zahlungsunfähig*) within the meaning of Section 17 of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*); or
- (e) the Issuer or a Material Subsidiary incorporated in Germany is overindebted within the meaning of Section 19 of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*) or, with respect to any Material Subsidiary not incorporated in Germany, the value of its assets is less than its liabilities provided that this constitutes an event under the relevant applicable jurisdiction of incorporation of such Material Subsidiary entitling or obliging any such entity or any of its creditors to file for the opening of insolvency proceedings; or
- (f) a moratorium is declared in respect of any indebtedness of the Issuer or a Material Subsidiary; or
- (g) any corporate action, legal proceedings or other procedure or step is taken in relation to the suspension of payments, a moratorium of any indebtedness, winding-up, dissolution, administration or insolvency of the Issuer or a Material Subsidiary or any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction, other than any (i) voluntary and solvent liquidation or reorganisation of a Material Subsidiary or (ii) in connection with any merger and such procedures have not been discharged or stayed within 60 days; or
- (h) compulsory enforcement measures occur with respect to substantial parts of the assets of the Issuer or one of its Material Subsidiaries (as defined in § 2(2) above), unless the total amount of all such measures does not reach the amount or the equivalent of EUR 50,000,000 (in words: fifty million Euros) or the relevant compulsory enforcement measures have been discharged within 30 days; or
- (i) it is or becomes unlawful for the Issuer to perform any of its obligations under the Notes; or
- (j) MAHLE Group ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all of its assets or the substantial part thereof and, for this reason, it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations under the Notes vis-à-vis the Holders; or
- (k) the Issuer goes into liquidation or dissolution unless through a restructuring measure (including mergers and transformations).

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9(1)(b) and/or § 9(1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9(1)(a) and § 9(1)(d) through (k) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 9(1) shall be made in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)) in the German or English language and must be submitted to the specified office of the Fiscal Agent.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with

these Notes (the “**Substitute Debtor**”) provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees such obligations of the Substitute Debtor under the Notes on terms that ensure that each Holder will be put in an economic position which is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and assumes a negative pledge equal to § 2(2) hereof; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent for each jurisdiction affected one opinion of lawyers of recognised standing to the effect that § 10(a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, “**Affiliate**” shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

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

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor);
- (b) in § 9(1)(c) to (h) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor) and a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee is or becomes invalid for any reasons; and
- (c) in § 5[(3)][(4)][(5)] for the purpose of the determination of a Change of Control and for the definition of “Material Subsidiary” in § 2 (2), an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

§ 11 AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS’ REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. The Issuer may amend the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – “SchVG”*) (other than the substitution of the Issuer which is exclusively subject to the provisions set forth in § 10) with the consent of the Holders by resolution with the majority specified in § 11(2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (a “**Qualified Majority**”). Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Procedures of Votes and Votes without a Meeting.* Resolutions of Holders may be taken either in a meeting of Holders (*Gläubigerversammlung*) or by vote taken without a meeting in accordance with § 18 of the SchVG. The person convening a meeting or the vote without a meeting (*der Einberufende*) shall, in each case, elect whether the resolutions shall be taken in a meeting or by vote taken without a meeting. The request for a meeting or vote without a meeting will provide further details relating to the resolutions and the voting procedures. The subject matter of the meeting or vote without a meeting as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for a meeting or vote without a meeting. In the case, where a vote without a meeting has been chosen, a meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4, sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the Meeting of Holders or Vote without a Meeting.* The meeting of Holders or vote without a meeting will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting Rights.* Holders must demonstrate their eligibility to participate in the meeting of Holders or the vote without a meeting at the time of the meeting or vote without a meeting by means of (a) a special confirmation of the depositary bank and by submission of (b) a blocking instruction by the depositary bank for the benefit of a depositary (*Hinterlegungsstelle*) stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including (x) the day of the meeting of Holders or (y) the day the voting period ends. The special confirmation of the depositary bank shall (i) state the full name and address of the Holder, (ii) specify an aggregate denomination of Notes credited on the date of such certificate to such Holder's securities account maintained with such depositary bank and (iii) confirm that the depositary bank has given a written notice to the Clearing System as well as to the Fiscal Agent containing the information pursuant to (i) and (ii) and bearing acknowledgements of the Clearing System and of the relevant Clearing System accountholder.

(6) *Holders' Representative.*

[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the “**Holders' Representative**”) to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. An appointment of a common representative may only be passed by a Qualified Majority if such common representative is to be authorised to consent, in accordance with § 11(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies: The common representative (the “**Holders' Representative**”) shall be **[Holder's Representative]**. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' 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 Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

**§ 12
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

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

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

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

**§ 13
NOTICES**

[In the case of Notes which are listed on the official list and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange the following applies: (1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, § 13(1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest, or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in § 13(1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Notes which are unlisted the following applies: (1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(2)][(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)) together with an evidence of the Holder's entitlement to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

**§ 14
APPLICABLE LAW, 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 be governed by German law.

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

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

**§ 15
LANGUAGE**

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

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

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.]

OPTION III – Terms and Conditions that apply to Zero Coupon Notes

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This series of Notes (the “Notes”) of MAHLE GmbH (“MAHLE” or the “Issuer”) is being issued in [Specified Currency] (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount [In the case the global note is an NGN the following applies: (subject to § 1(4)),] of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [specified denomination] (the “Specified Denomination”).

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “Temporary Global Note”). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent (as defined in § 6(1) below). Definitive Notes will not be issued and the right of the Holders of Notes to request the issue and delivery of definitive Notes shall be excluded.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this § 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 1(6)).

(4) *Clearing System.* The global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. “Clearing System” means [If more than one Clearing System the following applies: each of]: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [,] [and] [Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, (“CBL”)] [and] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium, (“Euroclear”)] [(CBL and Euroclear each an “ICSD” and together the “ICSDs”)] and any successor in such capacity.

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is an NGN the following applies: The Notes are issued in new global note (“NGN”) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the global note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the global note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or other payment being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note, the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be

entered accordingly in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the global note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered accordingly in the records of the ICSDs.]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies: The Notes are issued in classical global note (“CGN”) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

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

(6) *Defined Terms*. The defined terms below shall have the following meaning:

["**USD**" means the official currency of the United States; and]

“**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE OF THE ISSUER

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present or future direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes for the benefit of the Holders, as long as any Notes of the Issuer are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest under the Notes have been placed at the disposal of the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, (a) not to create or permit to subsist any Security over any of its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness, and (b) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Material Subsidiaries creates or permits to subsist any Security over its assets for any present or future Capital Markets Indebtedness, without at the same time or prior thereto having the Holders share equally and rateably in such Security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognised standing as being equivalent security. Any security which is to be provided pursuant to the first sentence may also be provided to a trustee on behalf of the Holders.

For the purpose of these Terms and Conditions:

“**Material Subsidiary**” means any Subsidiary (as defined below), other than any Excluded Subsidiary, which

- (i) contributed at least 5.00 per cent. [(excluding intra-MAHLE Group items)] to the consolidated total turnover of MAHLE Group [(excluding intra-MAHLE Group items and] excluding total turnover of any Excluded Subsidiary); and/or
- (ii) contributed at least 5.00 per cent. [(excluding intra-MAHLE Group items)] to the consolidated total assets of MAHLE Group [(excluding intra-MAHLE Group items and] excluding total assets of any Excluded Subsidiary),

provided that an entity which ceases to be a Subsidiary shall cease to qualify as a Material Subsidiary.

For this purpose:

- (i) the total assets and/or turnover of a Subsidiary of MAHLE will be determined from its financial statements (unconsolidated if it has subsidiaries) upon which the latest available audited

consolidated annual financial statements of MAHLE have been based;

- (ii) if a company becomes a member of MAHLE Group after the date on which the latest available audited consolidated annual financial statements of MAHLE have been prepared, the total assets and/or turnover of that Subsidiary will be determined from its latest annual financial statements (unconsolidated if it has subsidiaries);
- (iii) the consolidated total assets and/or turnover of MAHLE will be determined from the latest available audited consolidated annual financial statements of MAHLE, adjusted (where appropriate) to reflect the total assets and/or turnover of any company or business subsequently acquired or disposed of; and
- (iv) if any Subsidiary (the “**Disposing Subsidiary**”) meeting the abovementioned requirements disposes of all or substantially all of its assets to another Subsidiary of MAHLE (the “**Acquiring Subsidiary**”), the Disposing Subsidiary will immediately cease to be a Material Subsidiary and the Acquiring Subsidiary (if it is not already) will immediately become a Material Subsidiary; the subsequent financial statements of those Subsidiaries and MAHLE will be used to determine whether those Subsidiaries will continue to be (or not to be) Material Subsidiaries or not.

If there is a dispute as to whether or not a company is a Material Subsidiary, a certificate of the auditors of MAHLE will be, in the absence of manifest error, conclusive evidence.

“**Subsidiary**” means at any time any enterprise

- (i) which is directly or indirectly controlled by MAHLE; or
- (ii) of which MAHLE directly or indirectly holds the majority of the shares; or
- (iii) of which MAHLE directly or indirectly owns the majority of the total voting power;

and, for the purpose of this definition, an enterprise shall be deemed to be controlled by MAHLE, if MAHLE is in the position to manage its business and/or to determine the members of its Executive Board or its comparable committee. Cases of multiple dependency (*mehrfache Abhängigkeit*) in relation of Joint Venture Entities where no partner holds more than 50 per cent. of the voting rights shall be excluded.

“**Joint Venture Entity**” means any joint venture entity, whether a company, unincorporated firm, undertaking, association, joint venture or partnership or any other entity, excluding, for the avoidance of doubt, any Subsidiary.

“**Excluded Subsidiary**” means MAHLE Metal Leve S.A. and each Subsidiary of MAHLE Metal Leve S.A.

“**MAHLE Group**” means MAHLE and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole.

“**Security**” means any mortgages (*Grundpfandrechte*), encumbrances, pledge agreements (*Verpfändungsvereinbarungen*), pledges (*Pfandrechte*), security assignments (*Sicherungsabtretungen*), transfers by way of security (*Sicherungsübereignungen*) or other agreements on security in rem (*dingliche Sicherungsvereinbarungen*), irrespective of whether such agreements refer to current or future assets or income.

“**Capital Markets Indebtedness**” means any obligation of the Issuer for the repayment of borrowed money (i) which is in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes or other securities which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market; or (ii) under a certificate of indebtedness (*Schuldschein, Schuldscheindarlehen*).

provided that for the purposes of an Event of Default as set out in § 9 (1)(d) (Cross Default), any relevant indebtedness owed by one member of MAHLE Group to another member of MAHLE Group shall not constitute Capital Markets Indebtedness.

For the avoidance of doubt with respect to “asset-backed financings” originated by the Issuer or its Material Subsidiaries, the expressions “asset” and “Capital Markets Indebtedness” as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer and its Material Subsidiaries which, at the time of

the transaction pursuant to the requirements of applicable law and accounting principles generally accepted with respect to the Issuer in the Federal Republic of Germany and, respectively, with respect to its Material Subsidiaries in the jurisdiction they are domiciled need not, and are not, reflected in the balance sheet of the Issuer and its Material Subsidiaries, respectively.

(3) *Scope of the Negative Pledge.* § 2(2) shall not apply in relation to any Security,

- (a) arising by operation of law (*kraft Gesetzes*) or which are to be granted by reason of a statutory claim (*gesetzlicher Anspruch*) pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or pursuant to the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*) or pursuant to similar provisions of other jurisdictions;
- (b) which already encumbered an asset, acquired by a member of MAHLE Group after the issuance of the Notes, at the time of its acquisition, if (i) the relevant Security has not been granted or increased in connection with the acquisition of such asset and (ii) if the relevant Security will be cancelled or replaced within 6 (six) months upon the acquisition of the asset;
- (c) which encumbers an asset of a company which becomes a member of MAHLE Group after the issuance of the Notes, if the relevant Security (i) already existed at the time when the relevant company becomes a member of MAHLE Group; (ii) has not been granted or increased in connection with the acquisition of the shares of the relevant company by a member of MAHLE Group or its integration in MAHLE Group, if occurred other than by the acquisition of shares; and (iii) if the relevant Security will be cancelled or replaced within 6 (six) months upon the relevant company became a member of MAHLE Group;
- (d) created or allowed to exist over assets located in, or over rights and receivables owned by a member of MAHLE Group incorporated in a jurisdiction other than Germany, provided that an intra-group financing of such member of MAHLE Group is not possible or not sensible and provided further that the aggregate principal amount of all such obligations secured in reliance on this sub-paragraph may not at any time exceed the amount or the equivalent of EUR 150,000,000 (in words: one hundred fifty million Euros);
- (e) securing Capital Markets Indebtedness of a project special purpose vehicle or Joint Venture Entity incurred for the purpose of financing all or part of the costs of the acquisition, construction or development of such project special purpose vehicle or Joint Venture Entity in a total amount or the equivalent of up to EUR 200,000,000 (in words: two hundred million Euro), provided that:
 - (i) the holders of such Capital Markets Indebtedness expressly agree to limit their recourse to the assets and revenues of such project special purpose vehicle or Joint Venture Entity as the principal source of repayment of such Capital Markets Indebtedness; and
 - (ii) the property over which such Security is granted consists solely of assets and revenues of and any participation rights (*Mitgliedschaftsrechte*) in such project special purpose vehicle or Joint Venture Entity;
- (f) which has been granted as security for Capital Markets Indebtedness (including any later refinancing of that Capital Markets Indebtedness and any renewal or retaking of such Security in connection with such refinancing) prior to the issuance of the Notes and which do not fall under any of the exceptions mentioned in clauses (a) to (e) above, provided that the aggregate amount of Capital Markets Indebtedness (including commitments) secured by such Security is not increased; or
- (g) which secures any Capital Markets Indebtedness in a total amount or the equivalent of up to EUR 50,000,000 (in words: fifty million Euros) and which does not fall under any of the exceptions mentioned in clauses (a) to (f) above.

§ 3 INTEREST

There will not be any payments of interest on the Notes.

§ 4 PAYMENTS

(1) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

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

(4) *Payment Business Day.* [If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to interest or other payment in respect of such delay.]

For these purposes, “**Payment Business Day**” means any day which is

[In the case of Notes not denominated in EUR, the following applies: a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**].**[and]**

[In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies: a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“**TARGET**”) are open to effect payments].

(5) *References to Principal.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer at specified Call Redemption Amounts the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If redeemable at the option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

(6) *Deposit of Principal.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, principal not claimed by Holders within twelve months after its respective 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, EARLY REDEMPTION

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

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 below) and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below).

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional

Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

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

(3) Early Redemption at the Option of the Issuer.

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) or at any time thereafter until the respective subsequent Call Redemption Date at the respective Call Redemption Amount(s) set forth below.

Call Redemption Date(s) [Call Redemption Date(s)]	Call Redemption Amount(s) [Call Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

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

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5(4).]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such series of Notes is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

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

(3) Early Redemption at the Option of the Issuer.

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), at any time redeem all or some only of the Notes on such dates specified by it (each a "Call Redemption Date") at the Early Redemption Amount.

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

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5(4).]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such series of Notes is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and

- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

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

~~[(3)]~~[(4)] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

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

Put Redemption Date(s) [Put Redemption Date(s)]	Put Redemption Amount(s) [Put Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 days nor more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)) ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt am Main time on the 30th Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[If the Notes are subject to Early Redemption for reasons of a Change of Control, the following applies:

~~[(3)]~~[(4)][(5)] *Change of Control*

If a Change of Control occurs (a "**Change of Control Event**"), each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Change of Control Event Notification referred below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5 (2) [or § 5 (3)]) to require the Issuer to redeem the Notes of such Holder at the Early Redemption Amount on the date which falls 20 Business Days following the publication of a Change of Control Event Notification (such date the "**Early Redemption Date**").

The Issuer shall give notice to the Holders of the occurrence of a Change of Control Event and of the date on which such Change of Control Event occurred (a "**Change of Control Event Notification**") as soon as practicable after becoming aware thereof.

In order to exercise such option, the Holder must submit to the specified office of the Fiscal Agent a duly completed option exercise notice in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)) ("**Exercise Notice**"). Such Exercise Notice must be submitted to the Fiscal Agent during normal business hours within a period of 10 Business Days after a Change of Control Event Notification has been given. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

If 80 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed pursuant to the provisions of this § 5[(3)][(4)][(5)], the Issuer may, by giving not less than 30 nor more than 60 days' notice given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, call, at its option, the remaining Notes (in whole but not in part) with effect from the redemption date specified by the Issuer in the notice at the Early Redemption Amount.

Whereas:

A “**Change of Control**” shall be deemed to have occurred if any person or Persons Acting in Concert, in each case excluding the Excluded Companies, or any person or persons acting on behalf of any such person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) (i) more than 50 per cent. of the share capital (*Stammkapital*) of the Issuer or (ii) such number of shares in the capital (*Anteile am Stammkapital*) of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights exercisable at respective general meetings of the Issuer.

“**Excluded Companies**” means (i) MAHLE-STIFTUNG GmbH and its legal successor (“**MAHLE-STIFTUNG**”), (ii) MABEG – Verein zur Förderung und Beratung der MAHLE-Gruppe e.V. and its legal successor (“**MABEG**”), any subsidiary of MAHLE-STIFTUNG and/or MABEG (other than the Issuer) and (iii) any member of MAHLE Group;

“**Persons Acting in Concert**” means persons acting in concert within the meaning of § 22 (2) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz - WpHG*).]

[(3)][(4)][(5)][(6)] *Early Redemption Amount*.

The “**Early Redemption Amount**” of a Note shall be the amount of [insert currency] which [will be calculated by the Calculation Agent and] is the result of the addition of the following:

- (a) [insert Reference Price] (the “**Reference Price**”), and
- (b) the product of [●] per cent. *per annum* (the “**Amortisation Yield**”) and the Reference Price, calculated from (and including) the [insert issue date] until (but excluding) the date fixed for redemption or the date upon which the Notes become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually and the Day Count Fraction shall be applicable.

“**Day Count Fraction**” means with regard to the calculation of any amount for any period of time, the number of days in such period of time divided by 360 (whereas the number of days shall be calculated on the basis of a year of 360 with 12 30-day months (unless, (i) the last day of the relevant period of time is the 31st day of a month, whereas the first day of the relevant period of time is a day other than a 30th or 31st day of a month, in which case the month that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the relevant period of time is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).

§ 6

THE FISCAL AGENT [,][AND] THE PAYING AGENT [AND THE CALCULATION AGENT]

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

Fiscal Agent and Paying Agent: [Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Tanusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[Calculation Agent: **[name and specified office]**]

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent **[In the case of payments in USD the following applies: [,][and]** (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in USD, a Paying Agent with a specified office in New York City, United States] **[If any Calculation Agent is to be appointed the following applies: [and] [(ii)][(iii)]** a Calculation Agent]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 days nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

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

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. If the Issuer is required by law to make such withholding or deduction, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany 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 Federal Republic of Germany; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later.

Notwithstanding anything in this § 7 to the contrary, neither the Issuer, any paying agent nor any other person making payments on behalf of the Issuer shall be required to pay additional amounts in respect of such taxes imposed pursuant to Section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

The German withholding tax (Kapitalertragsteuer), the German solidarity surcharge

(Solidaritätszuschlag) imposed thereon and German church tax (Kirchensteuer), if any, or any other tax which may substitute such taxes, do not constitute a tax as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Note(s) due and demand immediate redemption thereof at their Early Redemption Amount, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal on the Notes within 15 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes and such failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, continues unremedied for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer or any Material Subsidiary fails to fulfil (i) any payment obligation in the minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 (in words: fifty million Euros) under any Capital Markets Indebtedness (as defined in § 2(2) above) or under any guarantees or suretyship given in respect thereof within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked or (ii) if the Capital Markets Indebtedness granted by one or several transactions in a minimum amount or the equivalent of EUR 50,000,000 (in words: fifty million Euros) has been cancelled or revoked or, if the relevant creditor has declared such Capital Markets Indebtedness due and payable in accordance with the relevant terms and conditions for such Capital Markets Indebtedness and if such acceleration occurs prior to the agreed term and due to a breach of contract (irrespective of which kind), unless the Issuer or the relevant Material Subsidiary, as applicable, contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted in respect of such obligations, is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or
- (d) the Issuer or a Material Subsidiary announces its inability to pay its debts as they fall due, suspends making payments on any of its debts or, by reason of actual financial difficulties, commences negotiations with one or more of its creditors with a view to rescheduling any of its indebtedness and in particular, the Issuer or any Material Subsidiary incorporated in Germany is unable to pay its debts as they fall due (*zahlungsunfähig*) within the meaning of Section 17 of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*); or
- (e) the Issuer or a Material Subsidiary incorporated in Germany is overindebted within the meaning of Section 19 of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*) or, with respect to any Material Subsidiary not incorporated in Germany, the value of its assets is less than its liabilities provided that this constitutes an event under the relevant applicable jurisdiction of incorporation of such Material Subsidiary entitling or obliging any such entity or any of its creditors to file for the opening of insolvency proceedings; or
- (f) a moratorium is declared in respect of any indebtedness of the Issuer or a Material Subsidiary; or
- (g) any corporate action, legal proceedings or other procedure or step is taken in relation to the suspension of payments, a moratorium of any indebtedness, winding-up, dissolution, administration or insolvency of the Issuer or a Material Subsidiary or any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction, other than any (i) voluntary and solvent liquidation or reorganisation of a Material Subsidiary or (ii) in connection with any merger and such procedures have not been discharged or stayed within 60 days; or
- (h) compulsory enforcement measures occur with respect to substantial parts of the assets of the Issuer or one of its Material Subsidiaries (as defined in § 2(2) above), unless the total amount of all such measures does not reach the amount or the equivalent of EUR 50,000,000

(in words: fifty million Euros) or the relevant compulsory enforcement measures have been discharged within 30 days; or

- (i) it is or becomes unlawful for the Issuer to perform any of its obligations under the Notes; or
- (j) MAHLE Group ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all of its assets or the substantial part thereof and, for this reason, it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations under the Notes vis-à-vis the Holders; or
- (k) the Issuer goes into liquidation or dissolution unless through a restructuring measure (including mergers and transformations).

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

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9(1)(b) and/or § 9(1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9(1)(a) and § 9(1)(d) through (k) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 9(1) shall be made in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)) in the German or English language and must be submitted to the specified office of the Fiscal Agent.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the “**Substitute Debtor**”) provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees such obligations of the Substitute Debtor under the Notes on terms that ensure that each Holder will be put in an economic position which is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and assumes a negative pledge equal to § 2(2) hereof; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent for each jurisdiction affected one opinion of lawyers of recognised standing to the effect that § 10(a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, “**Affiliate**” shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

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

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor);
- (b) in § 9(1)(c) to (h) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor) and a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee is or becomes invalid for any reasons and
- (c) in § 5[(3)][(4)][(5)] for the purpose of the determination of a Change of Control and for the definition of “Material Subsidiary” in § 2 (2), an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

§ 11

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may amend the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – “SchVG”*) (other than the substitution of the Issuer which is exclusively subject to the provisions set forth in § 10) with the consent of the Holders by resolution with the majority specified in § 11(2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (a “**Qualified Majority**”). Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Procedures of Votes and Votes without a Meeting.* Resolutions of Holders may be taken either in a meeting of Holders (*Gläubigerversammlung*) or by vote taken without a meeting in accordance with § 18 of the SchVG. The person convening a meeting or the vote without a meeting (*der Einberufende*) shall, in each case, elect whether the resolutions shall be taken in a meeting or by vote taken without a meeting. The request for a meeting or vote without a meeting will provide further details relating to the resolutions and the voting procedures. The subject matter of the meeting or vote without a meeting as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for a meeting or vote without a meeting. In the case, where a vote without a meeting has been chosen, a meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4, sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the Meeting of Holders or Vote without a Meeting.* The meeting of Holders or vote without a meeting will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting Rights.* Holders must demonstrate their eligibility to participate in the meeting of Holders or the vote without a meeting at the time of the meeting or vote without a meeting by means of (a) a special confirmation of the depositary bank and by submission of (b) a blocking instruction by the depositary bank for the benefit of a depositary (*Hinterlegungsstelle*) stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including (x) the day of the meeting of Holders or (y) the day the voting period ends. The special confirmation of the depositary bank shall (i) state the full name and address of the Holder, (ii) specify an aggregate denomination of Notes credited on the date of such certificate to such Holder's securities account maintained with such depositary bank and (iii) confirm that the depositary bank has given a written notice to the Clearing System as well as to the Fiscal Agent containing the information pursuant to (i)

and (ii) and bearing acknowledgements of the Clearing System and of the relevant Clearing System accountholder.

(6) *Holder's Representative.*

[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions the following applies:

The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holder's Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. An appointment of a common representative may only be passed by a Qualified Majority if such common representative is to be authorised to consent, in accordance with § 11(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies:

The common representative (the "**Holder's Representative**") shall be **[Holder's Representative]**. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' 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 Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

§ 12

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

§ 13

NOTICES

[In the case of Notes which are listed on the official list and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange the following applies: (1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, § 13(1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in § 13(1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Notes which are unlisted the following applies: (1) *Notification to Clearing System.*

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

~~[(2)]~~[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)) together with an evidence of the Holder's entitlement to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 14

APPLICABLE LAW, 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 be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes.

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

§ 15

LANGUAGE

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

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

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
GERMAN LANGUAGE VERSION**

(DEUTSCHE FASSUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)

Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "Anleihebedingungen") sind nachfolgend in drei Optionen aufgeführt:

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

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

Option III umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen Anwendung findet.

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

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

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

[Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I, Option II oder Option III enthalten sind, ist Folgendes anwendbar: Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle und bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger (wie in § 1 Absatz (5) definiert) solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

**ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN
DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG**

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**”) der MAHLE GmbH (“**MAHLE**” oder die “**Emittentin**”) wird in **[festgelegte Währung]** (die “**festgelegte Währung**”) im Gesamtnennbetrag **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz (4))]** von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die “**festgelegte Stückelung**”) begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die “**vorläufige Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die “**Dauerglobalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 6 Absatz (1) definiert) oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und das Recht der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die Ausstellung und Lieferung von Einzelurkunden zu verlangen, ist ausgeschlossen.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen 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 für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem § 1 Absatz (3)(b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1 Absatz (6) definiert) geliefert werden.

(4) *Clearing System.* Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt. “**Clearing System**” bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System ist Folgendes anwendbar: jeweils]: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, (“CBL”)] [und] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien, (“Euroclear”)] [(CBL und Euroclear jeweils ein “ICSD” und zusammen die “ICSDs”)]** sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note (“**NGN**”) ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs

(unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine für zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bescheinigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder Zahlung einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist Folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

(6) *Definierte Begriffe.* Die folgenden definierten Begriffe haben die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

["USD" bedeutet die offizielle Währung der Vereinigten Staaten; und]

"Vereinigte Staaten" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG DER EMITTENTIN

(1) *Status.* Die Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen direkten, unbedingten, nicht besicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verpflichtungen nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich zugunsten der Gläubiger, solange Schuldverschreibungen der Emittentin ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen unter den Schuldverschreibungen dem Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Verfügung gestellt worden sind, (a) keine Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten zu gewähren oder fortbestehen zu lassen, und (b) sicherzustellen (in dem rechtlich zulässigen Rahmen), dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten bestellt oder fortbestehen lässt, ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit oder zu einem früheren Zeitpunkt an solchen Sicherheiten oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einem internationalen angesehenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, im gleichen Rang und gleichem Verhältnis teilnehmen zu lassen. Eine Sicherheit, die im Sinne des vorstehenden Satzes gewährt werden muss, kann auch einem Treuhänder im Namen der Gläubiger gewährt werden.

Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet:

"Wesentliche Tochtergesellschaft" jede Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert), mit Ausnahme einer Ausgeschlossenen Tochtergesellschaft,

- (i) die mindestens 5,00 % [(bereinigt um Konzerninnerumsätze)] zum konsolidierten Gesamtumsatz der MAHLE Gruppe ([bereinigt um Konzerninnerumsätze und] ohne den Gesamtumsatz einer Ausgeschlossenen Tochtergesellschaft) beigetragen hat; und/oder
- (ii) deren Bilanzsumme einen Anteil von 5,00 % [(bereinigt um Konzerninnerumsätze)] der konsolidierten Bilanzsumme der MAHLE Gruppe ausmacht ([bereinigt um Konzerninnerumsätze und] ohne die Bilanzsumme einer Ausgeschlossenen Tochtergesellschaft),

wobei eine Gesellschaft, die keine Tochtergesellschaft mehr ist, auch nicht mehr als Wesentliche Tochtergesellschaft gilt.

Für diesen Zweck:

- (i) wird die Bilanzsumme und/oder der Umsatz einer Tochtergesellschaft von MAHLE nach deren Abschluss (nicht konsolidiert, sofern diese Gesellschaft selbst Tochtergesellschaften hat) bestimmt, auf dem der letzte verfügbare geprüfte konsolidierte Jahresabschluss von MAHLE beruht;
- (ii) wird in Fällen, in denen eine Gesellschaft nach dem Datum, zu dem der letzte verfügbare geprüfte konsolidierte Jahresabschluss von MAHLE aufgestellt wurde, Teil der MAHLE Gruppe wird, die Bilanzsumme und/oder der Umsatz dieser Tochtergesellschaft nach deren letztem Jahresabschluss (nicht konsolidiert, sofern diese Gesellschaft selbst Tochtergesellschaften hat) bestimmt;
- (iii) wird die konsolidierte Bilanzsumme und/oder der konsolidierte Umsatz von MAHLE nach dem letzten verfügbaren geprüften konsolidierten Jahresabschluss von MAHLE bestimmt, gegebenenfalls so angepasst, dass die Bilanzsumme und/oder der Umsatz einer danach erworbenen oder veräußerten Gesellschaft oder eines danach erworbenen oder veräußerten Geschäftsbetriebs berücksichtigt wird; und
- (iv) gilt in Fällen, in denen eine Tochtergesellschaft (die **"Veräußernde Tochtergesellschaft"**), welche die vorstehend genannten Voraussetzungen erfüllt, alle oder im Wesentlichen alle ihre Vermögensgegenstände an eine andere Tochtergesellschaft von MAHLE (die **"Erwerbende Tochtergesellschaft"**) veräußert, die Veräußernde Tochtergesellschaft unverzüglich nicht mehr als Wesentliche Tochtergesellschaft und gilt die Erwerbende Tochtergesellschaft mit sofortiger Wirkung als Wesentliche Tochtergesellschaft (falls sie dies nicht bereits ist); die anschließend aufgestellten Jahresabschlüsse dieser Tochtergesellschaften und von MAHLE werden zur Bestimmung der Frage herangezogen, ob es sich bei diesen Tochtergesellschaften weiterhin um Wesentliche Tochtergesellschaften (bzw. keine Wesentlichen Tochtergesellschaften) handelt oder nicht.

Bei Uneinigkeit über die Frage, ob es sich bei einer Gesellschaft um eine Wesentliche Tochtergesellschaft handelt oder nicht, gilt eine Bestätigung der Abschlussprüfer von MAHLE, außer im Falle eines offenkundigen Fehlers, als schlüssiger Nachweis.

"Tochtergesellschaft" bezeichnet zu jeder Zeit ein Unternehmen, das

- (i) MAHLE direkt oder indirekt kontrolliert; oder
- (ii) an dem MAHLE mittelbar oder unmittelbar die Mehrheit der Anteile hält; oder
- (iii) bei dem MAHLE mittelbar oder unmittelbar die Mehrheit der Stimmrechte ausüben kann;

und im Rahmen dieser Definition soll eine Gesellschaft dann als von MAHLE kontrolliert gelten, wenn MAHLE in der Lage ist, deren Geschäftsgang zu leiten und/oder die Besetzung des Vorstandes oder eines vergleichbaren Gremiums zu bestimmen. Fälle von mehrfacher Abhängigkeit in Bezug auf Joint Venture Gesellschaften, an denen kein Partner mehr als 50 % der Stimmrechte hält, sollen dabei ausgeschlossen sein.

"Joint Venture Gesellschaft" bezeichnet jegliche Joint Venture Gesellschaft, gleichgültig ob es sich um eine Körperschaft, eine Personengesellschaft, eine Verpflichtung, eine Vereinigung, ein Joint Venture oder eine Partnerschaft oder eine andere Unternehmung handelt, mit Ausnahme von, zur Vermeidung von Missverständnissen, einer Tochtergesellschaft.

"Ausgeschlossene Tochtergesellschaft" bezeichnet MAHLE Metal Leve S.A. und jede Tochtergesellschaft der MAHLE Metal Leve S.A.

"MAHLE Gruppe" bezeichnet MAHLE und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes.

"Sicherheit" bezeichnet Grundpfandrechte, Lasten, Verpfändungsvereinbarungen, Pfandrechte, Sicherungsabtretungen, Sicherungsübereignungen oder sonstige dingliche Sicherungsvereinbarungen oder –absprachen, und zwar unabhängig davon, ob diese sich auf bestehende oder künftige Vermögenswerte oder Erträge beziehen.

"Kapitalmarktverbindlichkeit" bezeichnet jede Verbindlichkeit der Emittentin hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, (i) die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft oder verkörpert ist, oder (ii) aus einem Schuldschein bzw. Schuldscheindarlehen.

vorausgesetzt dass zum Zwecke eines unter § 9 Absatz (1)(d) (*Cross Default*) dargestellten Kündigungsgrundes maßgebliche Verbindlichkeiten, die ein Mitglied der MAHLE Gruppe gegenüber einem anderen Mitglied der MAHLE Gruppe eingegangen ist, keine Kapitalmarktverbindlichkeiten darstellen.

Um etwaige Zweifel bezüglich "asset-backed Finanzierungen" der Emittentin oder ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Begriffe "Vermögen" und "Kapitalmarktverbindlichkeit" nicht solche Vermögensgegenstände und Verpflichtungen der Emittentin und ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften ein, die bei Abschluss der jeweiligen Transaktion im Einklang mit den jeweils anwendbaren Gesetzen und den bezüglich der Emittentin in der Bundesrepublik Deutschland bzw. bezüglich ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften den in der Jurisdiktion, in der diese ansässig sind, anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin bzw. ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften ausgewiesen werden mussten und darin auch nicht ausgewiesen werden.

(3) *Umfang der Negativverpflichtung.* § 2 Absatz (2) gilt nicht in Bezug auf Sicherheiten,

- (a) die kraft Gesetzes entstehen oder die aufgrund eines gesetzlichen Anspruchs nach dem Aktiengesetz oder nach dem Umwandlungsgesetz oder nach vergleichbaren Regelungen einer anderen Rechtsordnung zu bestellen sind;
- (b) die einen Vermögensgegenstand, den ein Mitglied der MAHLE Gruppe nach Ausgabe der Schuldverschreibungen erwirbt, bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs belasten, sofern (i) die jeweilige Sicherheit nicht in Zusammenhang mit dem Erwerb dieses Vermögensgegenstandes bestellt oder erhöht worden ist, und (ii) innerhalb von 6 (sechs) Monaten nach Erwerb des Vermögensgegenstands aufgehoben oder abgelöst wird;
- (c) die einen Vermögensgegenstand einer Gesellschaft belasten, die nach Ausgabe der Schuldverschreibungen ein Mitglied der MAHLE Gruppe wird, sofern die jeweilige Sicherheit, (i) bereits zu dem Zeitpunkt besteht, zu dem die betreffende Gesellschaft ein Mitglied der MAHLE Gruppe wird; (ii) nicht in Zusammenhang mit dem Erwerb der Anteile an der betreffenden Gesellschaft durch eines oder mehrere Mitglieder der MAHLE Gruppe oder einer anderweitigen Eingliederung der betreffenden Gesellschaft in die MAHLE Gruppe bestellt oder erhöht worden ist; und (iii) innerhalb von 6 (sechs) Monaten, nachdem die betreffende Gesellschaft ein Mitglied der MAHLE Gruppe geworden ist, aufgehoben oder abgelöst wird;
- (d) die gewährt oder bestehen gelassen wird über Vermögensgegenstände, die sich außerhalb Deutschlands befinden oder über Rechte und Forderungen eines Mitglieds der MAHLE Gruppe, das außerhalb Deutschlands gegründet wurde, unter der Voraussetzung, dass eine gruppeninterne Finanzierung eines solchen Mitglieds der MAHLE Gruppe nicht möglich oder nicht sinnvoll ist, des Weiteren unter der Voraussetzung, dass der Gesamtnennbetrag solcher

Verpflichtungen, die im Vertrauen auf diesen Unterabschnitt gesichert wurden, zu keinem Zeitpunkt den Betrag oder den Gegenwert von EUR 150.000.000 (in Worten: einhundertfünfzig Millionen Euro) überschreiten;

- (e) die Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Projekt-Zweckgesellschaft oder einer Joint-Venture Gesellschaft in einer Gesamthöhe oder dem Gegenwert von bis zu EUR 200.000,000 (in Worten: zweihundert Millionen Euro) zum Zwecke der vollständigen oder teilweisen Finanzierung der Erwerbs-, Aufbau- oder Entwicklungskosten einer solchen Projekt-Zweckgesellschaft oder Joint-Venture Gesellschaft besichern, vorausgesetzt dass:
 - (i) die Inhaber einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit ausdrücklich damit einverstanden sind, ihren Rückgriff auf die Vermögensgegenstände oder Einkünfte einer solchen Projekt-Zweckgesellschaft oder Joint-Venture Gesellschaft als die Hauptquelle für die Rückführung solcher Kapitalmarktverbindlichkeit zu beschränken; und
 - (ii) der Besitz, über den eine solche Sicherheit gewährt wird, ausschließlich aus Vermögensgegenständen und Einkünften von und Mitgliederschaftrechten an solchen Projekt-Zweckgesellschaft oder Joint-Venture Gesellschaft besteht;
- (f) die vor der Begebung der Schuldverschreibung als Sicherheit für eine Kapitalmarktverbindlichkeit gewährt wurden (einschließlich einer späteren Refinanzierung der jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeit und einer Erneuerung oder Wiederholung einer Sicherheit im Zusammenhang mit einer solchen Refinanzierung) und die nicht unter eine der Ausnahmen in (a) bis (e) fallen, vorausgesetzt dass der Gesamtbetrag einer Kapitalmarktverbindlichkeit (einschließlich Zusagen), die durch eine solche Sicherheit besichert wird, nicht erhöht wird.
- (g) die Kapitalmarktverbindlichkeiten in einer Gesamthöhe oder dem Gegenwert von bis zu EUR 50.000,000 (in Worten: fünfzig Millionen Euro) besichern und nicht unter die Ausnahmen in (a) bis (f) fallen.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der **“Verzinsungsbeginn”**) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **“Zinszahlungstag”**). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[Sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist Folgendes anwendbar: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung]]. [Sofern der Fälligkeitstag kein Zinszahlungstag ist, ist Folgendes anwendbar: Die Zinsen für den Zeitraum vom [letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließenden Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung].]**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen (§ 288 BGB).

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient.* **“Zinstagequotient”** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **“Zinsberechnungszeitraum”**):

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) oder Act/Act (ICMA) ist Folgendes anwendbar:

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (A) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (B) der

Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus
- (A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der sie beginnt, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
 - (B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Für diesen Zweck gilt:

"Feststellungstermin" bezeichnet jeden **[Tag einfügen][Zinszahlungstag]**; und

"Feststellungsperiode" bezeichnet jede Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist Folgendes anwendbar: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage verkürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist Folgendes anwendbar: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes).]

[Im Fall von Actual/Actual 365 (Fixed), Act/365 (Fixed), A/365 (Fixed) oder A/365F ist Folgendes anwendbar: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1)(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden § 4 Absatz (2) an das Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz (2) an das Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz (2) an das Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (3)(b).

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

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

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige

Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag,

[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist Folgendes anwendbar: der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln[.][und]]

[Im Fall, dass das Clearingsystem und TARGET offen sein sollen, ist Folgendes anwendbar: der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

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

§ 5 RÜCKZAHLUNG, VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG

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

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren 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 letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche

die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umständen darlegt.

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegten Wahlrückzahlungsbeträgen (Call) zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl- Rückzahlungstag(en) (Call) oder jederzeit danach bis zum jeweils nachfolgenden Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag(e)]

[]
[]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)

[Wahl-Rückzahlungsbetrag[/beträge]]

[]
[]

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

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie von Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen jederzeit insgesamt oder teilweise an von ihr bestimmten Terminen (jeweils ein "Wahl-Rückzahlungstag (Call)") zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.

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

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie von Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:

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

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) [Wahl-Rückzahlungstag[(e)]] [_____] [_____]	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) [Wahl-Rückzahlungsbetrag[/beträge]] [_____] [_____]
---	---

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

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Wahl-Rückzahlungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle eine Mitteilung in Textform (gemäß § 126b BGB) zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Wahl-Rückzahlungserklärung**") zu übermitteln. Falls die Wahl-Rückzahlungserklärung nach 17.00 Uhr Frankfurt am Main Zeit am 30. Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Wahl-Rückzahlungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Wahl-Rückzahlungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Hauptzahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[Falls die Gläubiger das Wahlrecht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechsels zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:

[(3)][(4)][(5)] *Kontrollwechsel.*

Tritt ein Kontrollwechsel (ein "**Kontrollwechsel-Ereignis**") ein, hat jeder Gläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene Kontrollwechsel-Ereignis-Mitteilung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach § 5 Absatz (2) [oder § 5 Absatz (3)]

angezeigt hat), die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag an dem Tag zu verlangen, der 20 Geschäftstage nach der Veröffentlichung einer Kontrollwechsel-Ereignis-Mitteilung liegt ("**Vorzeitiger Rückzahlungstag**").

Die Emittentin wird die Gläubiger von einem Kontrollwechsel-Ereignis und von dem Tag, an dem dieses Kontrollwechsel-Ereignis eingetreten ist, in Kenntnis setzen (eine "**Kontrollwechsel-Ereignis-Mitteilung**"), sobald dies nach Kenntniserlangung praktikabel ist.

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung in Textform (gemäß § 126b BGB) bei der angegebenen Niederlassung der Hauptzahlstelle einreichen (die "**Ausübungserklärung**"). Eine solche Ausübungserklärung muss der Hauptzahlstelle während der normalen Geschäftsstunden innerhalb eines Zeitraums von 10 Geschäftstagen, nachdem die Kontrollwechsel-Ereignis-Mitteilung veröffentlicht wurde, übermittelt werden. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.

Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 Absatz [(3)][(4)][(5)] zurückgezahlt wurde, ist die Emittentin berechtigt, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern mit Wirkung zu dem von der Emittentin in der Bekanntmachung festgelegten Rückzahlungstermin nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu kündigen.

Wobei:

ein "**Kontrollwechsel**" als eingetreten gilt, wenn eine Person oder Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben, jeweils ausschließlich die Ausgeschlossenen Gesellschaften, oder eine oder mehrere Personen, die für eine solche Person handelt bzw. für solche Personen handeln, zu irgendeinem Zeitpunkt direkt oder indirekt (i) mehr als fünfzig (50) Prozent des Stammkapitals der Emittentin erwirbt/erwerben oder (ii) eine Anzahl von Anteilen am Stammkapital der Emittentin erwirbt/erwerben, der mehr als fünfzig (50) Prozent der an einer Gesellschafterversammlung der Emittentin ausübenden Stimmrechte trägt;

"**Ausgeschlossene Gesellschaften**" bezeichnet (i) MAHLE-STIFTUNG GmbH und ihren Rechtsnachfolger ("**MAHLE-STIFTUNG**"), (ii) MABEG – Verein zur Förderung und Beratung der MAHLE-Gruppe e.V. und ihren Rechtsnachfolger ("**MABEG**"), jede Tochtergesellschaft der MAHLE-STIFTUNG und/oder der MABEG (mit Ausnahme der Emittentin) und (iii) jedes Mitglied der MAHLE Gruppe;

"**Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben**" bezeichnet Personen, die ihr Verhalten i.S.d. § 22 Absatz (2) Wertpapierhandelsgesetz aufeinander abgestimmt haben.]

[(3)][(4)][(5)][(6)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

[(a)] Für die Zwecke des § 5 Absatz (2) [und § 5 Absatz [(3)][(4)][(5)]], entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

- (b) Für die Zwecke des § 5 Absatz (3) entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (i) dem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen oder (ii), falls höher, dem Abgezinsten Marktwert der Schuldverschreibungen. Der **“Abgezinsten Marktwert”** einer Schuldverschreibung wird von der Berechnungsstelle errechnet und entspricht dem abgezinsten Wert der Summe des Nennbetrages der Schuldverschreibungen und der verbleibenden Zinszahlungen bis zum **[Fälligkeitstag]**. Der abgezinsten Wert wird von der Berechnungsstelle errechnet, indem der Nennbetrag der Schuldverschreibungen und die verbleibenden Zinszahlungen bis zum **[Fälligkeitstag]** auf einer jährlichen Basis, bei Annahme eines 365-Tage Jahres bzw. eines 366-Tages Jahres und der tatsächlichen Anzahl von Tagen, die in einem solchen Jahr abgelaufen sind, unter Anwendung der Vergleichbaren Benchmark Rendite zuzüglich **[Prozentsatz]** % abgezinst werden. Die **“Vergleichbare Benchmark Rendite”** bezeichnet die am Rückzahlungs-Berechnungstag bestehende Rendite der entsprechenden [Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland] [durch HM Treasury begebenen Sterling-Referenzanleihe des Vereinigten Königreichs] [Schweizer Franken-Referenz-Bundesanleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft] [Referenz-U.S. Staatsanleihe (US Treasury debt security) in USD] mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Laufzeit der Schuldverschreibung bis zum **[Fälligkeitstag]** vergleichbar ist, und die im Zeitpunkt der Auswahlentscheidung und entsprechend der üblichen Finanzmarktpraxis zur Preisbestimmung bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit einer bis zum **[Fälligkeitstag]** der Schuldverschreibung vergleichbaren Laufzeit verwendet werden würde.

“Rückzahlungs-Berechnungstag” ist der dritte Zahltag vor dem jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Call).]

§ 6

DIE HAUPTZAHLSTELLE [,][UND] DIE ZAHLSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle (die **“Hauptzahlstelle”**)[,] [und] die anfänglich bestellte Zahlstelle (die **“Zahlstelle”**) [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle (die **“Berechnungsstelle”**)] und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle und Zahlstelle: [Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar: Berechnungsstelle:] [Namen und bezeichnete Geschäftsstelle]

Die Hauptzahlstelle [,] [und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] 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 Hauptzahlstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Hauptzahlstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in USD ist Folgendes anwendbar: [,][und] (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in USD widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten]** **[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist Folgendes anwendbar: [und] [(ii)][(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten].** Eine Änderung,

Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Die Hauptzahlstelle[,] [und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist die Emittentin gesetzlich zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet, so wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem § 7 sind weder die Emittentin, noch eine Zahlstelle oder eine andere Person, die Zahlungen im Namen der Emittentin tätigt, dazu verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Steuern zu zahlen, die gemäß 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz**"), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Gesetzes, das eine zwischenstaatliche Abstimmung dazu umsetzt, erhoben werden.

Die deutsche Kapitalertragsteuer, der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sowie gegebenenfalls anfallende Kirchensteuer und jede andere Steuer, die die vorgenannten Steuern ersetzt, sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich (etwaiger) bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls die Unterlassung heilbar ist, die Unterlassung jedoch länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (i) Zahlungsverpflichtungen aus Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie in § 2 Absatz (2) definiert) oder aufgrund von Bürgschaften oder Garantien, die hierfür abgegeben wurden, in Höhe oder im Gegenwert von insgesamt mindestens EUR 50.000.000 (in Worten: fünfzig Millionen Euro) nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nachkommt oder (ii) sofern die Zusage zu einer oder mehrerer Kapitalmarktverbindlichkeiten in Höhe oder im Gegenwert von insgesamt mindestens EUR 50.000.000 (in Worten: fünfzig Millionen Euro) zurückgezogen oder widerrufen wird oder sofern solche Kapitalmarktverbindlichkeiten gemäß den maßgeblichen Bedingungen für diese Kapitalmarktverbindlichkeiten von dem jeweiligen Gläubiger fällig und zahlbar gestellt wurden, und zwar vor dem angegebenen Ende der Laufzeit aufgrund einer Vertragsverletzung (gleich welcher Art), es sei denn, die Emittentin bzw. die jeweilige Wesentliche Tochtergesellschaft bestreitet in gutem Glauben, dass die betreffende Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Kapitalmarktverbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von dem (den) daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder
- (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft bekanntgibt, ihren Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit nicht nachkommen zu können, ihre Zahlungen auf Verbindlichkeiten einstellt oder aufgrund von gegenwärtigen finanziellen Schwierigkeiten Verhandlungen mit einem oder mehreren ihrer Schuldner beginnt zum Zwecke der Umschuldung von Verbindlichkeiten und, insbesondere, falls die Emittentin oder eine in Deutschland gegründete Wesentliche Tochtergesellschaft zahlungsunfähig im Sinne von § 17 Insolvenzordnung ist; oder
- (e) die Emittentin oder eine in Deutschland gegründete Wesentliche Tochtergesellschaft überschuldet ist im Sinne von § 19 Insolvenzordnung oder, in Bezug auf eine Wesentliche Tochtergesellschaft, die nicht in Deutschland gegründet wurde, falls der Wert ihrer Vermögensgegenstände niedriger ist als ihre Verbindlichkeiten, vorausgesetzt dass dies nach dem Recht des Landes, unter dem die jeweilige Wesentliche Tochtergesellschaft gegründet wurde, ein Ereignis darstellt, das diese Gesellschaft oder ihre Gläubiger berechtigt oder verpflichtet die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens zu beantragen; oder
- (f) ein Zahlungsstopp in Bezug auf die Verschuldung der Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft verhängt wurde; oder
- (g) eine Kapitalmaßnahme, ein Gerichtsverfahren oder ein anderes Verfahren oder ein anderer Schritt eingeleitet wurde in Bezug auf einen Zahlungsaufschub, einen Zahlungsstopp in Bezug auf eine Verbindlichkeit, eine Abwicklung, eine Auflösung, eine Verwaltung oder eine Insolvenz der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft oder ein vergleichbares Verfahren oder ein vergleichbarer Schritt in irgendeiner Jurisdiktion eingeleitet wurde, ausgenommen (i) eine freiwillige und nicht durch Zahlungsunfähigkeit begründete Liquidation oder Reorganisation einer Wesentlichen Tochtergesellschaft oder (ii) dies geschieht im Zusammenhang mit einer Fusion und ein solches Verfahren ist nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden; oder

- (h) Zwangsvollstreckungsmaßnahmen in wesentliche Teile des Vermögens der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft (wie in § 2 Absatz (2) definiert) erfolgen, es sei denn, der Gesamtbetrag aller solcher Verfahren oder ihr Gegenwert liegt unter EUR 50.000.000 (in Worten: fünfzig Millionen Euro) oder die jeweiligen Zwangsvollstreckungsmaßnahmen wurden binnen 30 Tagen eingestellt; oder
- (i) die Erfüllung ihrer Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig ist oder wird; oder
- (j) die MAHLE Gruppe ihre Geschäftstätigkeit ganz oder nahezu ganz einstellt, alle oder nahezu alle Teile ihres Vermögens veräußert oder anderweitig abgibt und es darum wahrscheinlich wird, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern unter den Schuldverschreibungen nicht mehr erfüllen kann; oder
- (k) die Emittentin liquidiert oder aufgelöst wird, es sei denn, dies geschieht im Rahmen einer Restrukturierungsmaßnahme (einschließlich Verschmelzungen und Umwandlungen).

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz (1)(b) und/oder § 9 Absatz (1)(c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz (1)(a) und § 9 Absätzen (1)(d) bis (k) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigungserklärung der Schuldverschreibungen gemäß § 9 Absatz (1) hat in Textform (gemäß § 126b BGB) in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zu übermitteln.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Hauptzahlstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unbeding und unwiderruflich die Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin unter den Schuldverschreibungen zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde und eine Negativverpflichtung übernimmt, die der Bestimmung in § 2 Absatz (2) entspricht; und
- (e) der Hauptzahlstelle jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) dieses § 10 erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

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

- (a) in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz (1)(c) bis (h) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin) und ein weiterer Kündigungsgrund soll als aufgenommen gelten, der dann eintritt, wenn die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt; und
- (c) in § 5 Absatz [(3)][(4)][(5)] zum Zwecke der Feststellung eines Kontrollwechsels und für die Definition einer "Wesentlichen Tochtergesellschaft" in § 2 Absatz (2), gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen, zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin.

§ 11

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Mit der Zustimmung der Gläubiger durch einen Beschluss mit der in § 11 Absatz 2 bestimmten Mehrheit kann die Emittentin die Anleihebedingungen im Hinblick auf im Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") zugelassene Gegenstände (abgesehen von der Ersetzung des Emittenten, was ausschließlich den in § 10 festgesetzten Regeln unterliegt) ändern. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine "**qualifizierte Mehrheit**"). Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Verfahren für Abstimmungen und Abstimmungen ohne Versammlung.* Abstimmungen der Gläubiger können entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG durchgeführt werden. Der Einberufende wird im Falle der Einberufung bestimmen, ob die Abstimmungen in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt werden. Der Antrag für eine Gläubigerversammlung oder eine Abstimmung ohne Versammlung wird die näheren Details für die Entscheidungen und das Abstimmungsverfahren enthalten. Der Gegenstand der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung sowie die Entscheidungsvorschläge sollen den Gläubigern zusammen mit dem Antrag für eine Gläubigerversammlung oder eine Abstimmung ohne Versammlung mitgeteilt werden. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4, Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Gläubigerversammlung oder Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubigerversammlung oder die Abstimmung ohne Versammlung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie nachstehend definiert) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Gläubiger müssen ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung zum Zeitpunkt der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung nachweisen durch (a) eine gesonderte Bestätigung der Depotbank und durch die Vorlage (b) einer Sperrerklärung der Depotbank zugunsten der Hinterlegungsstelle, aus der sich ergibt, dass die jeweiligen Schuldverschreibungen ab (einschließlich) dem Tag der Eintragung bis (einschließlich) zu (x) dem Tag der Gläubigerversammlung oder (y) dem Tag an dem die Abstimmungsperiode endet nicht übertragbar sind. Diese gesonderte Bestätigung der Depotbank soll (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthalten, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angeben, die an dem Tag der Ausstellung der Bestätigung auf dem Wertpapierkonto des Gläubigers bei der Depotbank verbucht sind und (iii) bestätigen, dass die Depotbank dem Clearing System sowie der Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung über die Informationen gemäß (i) und (ii) gemacht hat und die Bestätigung des Clearing Systems und des jeweiligen Clearing System Kontoinhabers enthalten.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist Folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters muss von einer qualifizierten Mehrheit beschlossen werden, wenn der gemeinsame Vertreter ermächtigt wird, wesentlichen materiellen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 11 Absatz (2) zuzustimmen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist Folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist [**Gemeinsamer Vertreter**] (der "**gemeinsame Vertreter**"). Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

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 SchVG.

§ 12

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen 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 Hauptzahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

§ 13

MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am Euro MTF zugelassen sind, ist Folgendes anwendbar: (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der

Luxemburger Börse notiert und zum Handel am Euro MTF zugelassen sind, findet § 13 Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach § 13 Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist Folgendes anwendbar: (1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (gemäß § 126b BGB) erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft an die Hauptzahlstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Hauptzahlstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, 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.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System 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 Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 15

SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die **“Schuldverschreibungen”**) der MAHLE GmbH (**“MAHLE”** oder die **“Emittentin”**) wird in **[festgelegte Währung]** (die **“festgelegte Währung”**) im Gesamtnennbetrag **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz (4))]** von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die **“festgelegte Stückelung”**) begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die **“vorläufige Globalurkunde”**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **“Dauerglobalurkunde”**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 6 Absatz (1) definiert) oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und das Recht der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die Ausstellung und Lieferung von Einzelurkunden zu verlangen, ist ausgeschlossen.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen 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 für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem § 1 Absatz (3)(b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1 Absatz (6) definiert) geliefert werden.

(4) *Clearing System.* Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt. **“Clearing System”** bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System ist Folgendes anwendbar: jeweils]:** [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, (**“CBL”**)] [und] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien, (**“Euroclear”**)] [(CBL und Euroclear jeweils ein **“ICSD”** und zusammen die **“ICSDs”**)] sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note (“**NGN**”) ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine für zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bescheinigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder Zahlung einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist Folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note (“**CGN**”) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

(6) *Definierte Begriffe.* Die folgenden definierten Begriffe haben die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

[“**USD**” bedeutet die offizielle Währung der Vereinigten Staaten; und]

“**Vereinigte Staaten**” bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG DER EMITTENTIN

(1) *Status.* Die Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen direkten, unbedingten, nicht besicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verpflichtungen nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich zugunsten der Gläubiger, solange Schuldverschreibungen der Emittentin ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen unter den Schuldverschreibungen dem Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Verfügung gestellt worden sind, (a) keine Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten zu gewähren oder fortbestehen zu lassen, und (b) sicherzustellen (in dem rechtlich zulässigen Rahmen), dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten bestellt oder fortbestehen lässt, ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit oder zu einem früheren Zeitpunkt an solchen Sicherheiten oder an solchen anderen Sicherheiten,

die von einem internationalen angesehenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, im gleichen Rang und gleichem Verhältnis teilnehmen zu lassen. Eine Sicherheit, die im Sinne des vorstehenden Satzes gewährt werden muss, kann auch einem Treuhänder im Namen der Gläubiger gewährt werden.

Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet:

"Wesentliche Tochtergesellschaft" jede Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert), mit Ausnahme einer Ausgeschlossenen Tochtergesellschaft,

- (i) die mindestens 5,00 % [(bereinigt um Konzerninnerumsätze)] zum konsolidierten Gesamtumsatz der MAHLE Gruppe ([bereinigt um Konzerninnerumsätze und] ohne den Gesamtumsatz einer Ausgeschlossenen Tochtergesellschaft) beigetragen hat; und/oder
- (ii) deren Bilanzsumme einen Anteil von 5,00 % [(bereinigt um Konzerninnerumsätze)] der konsolidierten Bilanzsumme der MAHLE Gruppe ausmacht ([bereinigt um Konzerninnerumsätze und] ohne die Bilanzsumme einer Ausgeschlossenen Tochtergesellschaft),

wobei eine Gesellschaft, die keine Tochtergesellschaft mehr ist, auch nicht mehr als Wesentliche Tochtergesellschaft gilt.

Für diesen Zweck:

- (i) wird die Bilanzsumme und/oder der Umsatz einer Tochtergesellschaft von MAHLE nach deren Abschluss (nicht konsolidiert, sofern diese Gesellschaft selbst Tochtergesellschaften hat) bestimmt, auf dem der letzte verfügbare geprüfte konsolidierte Jahresabschluss von MAHLE beruht;
- (ii) wird in Fällen, in denen eine Gesellschaft nach dem Datum, zu dem der letzte verfügbare geprüfte konsolidierte Jahresabschluss von MAHLE aufgestellt wurde, Teil der MAHLE Gruppe wird, die Bilanzsumme und/oder der Umsatz dieser Tochtergesellschaft nach deren letztem Jahresabschluss (nicht konsolidiert, sofern diese Gesellschaft selbst Tochtergesellschaften hat) bestimmt;
- (iii) wird die konsolidierte Bilanzsumme und/oder der konsolidierte Umsatz von MAHLE nach dem letzten verfügbaren geprüften konsolidierten Jahresabschluss von MAHLE bestimmt, gegebenenfalls so angepasst, dass die Bilanzsumme und/oder der Umsatz einer danach erworbenen oder veräußerten Gesellschaft oder eines danach erworbenen oder veräußerten Geschäftsbetriebs berücksichtigt wird; und
- (iv) gilt in Fällen, in denen eine Tochtergesellschaft (die **"Veräußernde Tochtergesellschaft"**), welche die vorstehend genannten Voraussetzungen erfüllt, alle oder im Wesentlichen alle ihre Vermögensgegenstände an eine andere Tochtergesellschaft von MAHLE (die **"Erwerbende Tochtergesellschaft"**) veräußert, die Veräußernde Tochtergesellschaft unverzüglich nicht mehr als Wesentliche Tochtergesellschaft und gilt die Erwerbende Tochtergesellschaft mit sofortiger Wirkung als Wesentliche Tochtergesellschaft (falls sie dies nicht bereits ist); die anschließend aufgestellten Jahresabschlüsse dieser Tochtergesellschaften und von MAHLE werden zur Bestimmung der Frage herangezogen, ob es sich bei diesen Tochtergesellschaften weiterhin um Wesentliche Tochtergesellschaften (bzw. keine Wesentlichen Tochtergesellschaften) handelt oder nicht.

Bei Uneinigkeit über die Frage, ob es sich bei einer Gesellschaft um eine Wesentliche Tochtergesellschaft handelt oder nicht, gilt eine Bestätigung der Abschlussprüfer von MAHLE, außer im Falle eines offenkundigen Fehlers, als schlüssiger Nachweis.

"Tochtergesellschaft" bezeichnet zu jeder Zeit ein Unternehmen, das

- (i) MAHLE direkt oder indirekt kontrolliert; oder
- (ii) an dem MAHLE mittelbar oder unmittelbar die Mehrheit der Anteile hält; oder
- (iii) bei dem MAHLE mittelbar oder unmittelbar die Mehrheit der Stimmrechte ausüben kann;

und im Rahmen dieser Definition soll eine Gesellschaft dann als von MAHLE kontrolliert gelten, wenn

MAHLE in der Lage ist, deren Geschäftsgang zu leiten und/oder die Besetzung des Vorstandes oder eines vergleichbaren Gremiums zu bestimmen. Fälle von mehrfacher Abhängigkeit in Bezug auf Joint Venture Gesellschaften, an denen kein Partner mehr als 50 % der Stimmrechte hält, sollen dabei ausgeschlossen sein.

"Joint Venture Gesellschaft" bezeichnet jegliche Joint Venture Gesellschaft, gleichgültig ob es sich um eine Körperschaft, eine Personengesellschaft, eine Verpflichtung, eine Vereinigung, ein Joint Venture oder eine Partnerschaft oder eine andere Unternehmung handelt, mit Ausnahme von, zur Vermeidung von Missverständnissen, einer Tochtergesellschaft.

"Ausgeschlossene Tochtergesellschaft" bezeichnet MAHLE Metal Leve S.A. und jede Tochtergesellschaft der MAHLE Metal Leve S.A.

"MAHLE Gruppe" bezeichnet MAHLE und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes.

"Sicherheit" bezeichnet Grundpfandrechte, Lasten, Verpfändungsvereinbarungen, Pfandrechte, Sicherungsabtretungen, Sicherungsübereignungen oder sonstige dingliche Sicherungsvereinbarungen oder –absprachen, und zwar unabhängig davon, ob diese sich auf bestehende oder künftige Vermögenswerte oder Erträge beziehen.

"Kapitalmarktverbindlichkeit" bezeichnet jede Verbindlichkeit der Emittentin hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, (i) die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft oder verkörpert ist, oder (ii) aus einem Schuldschein bzw. Schuldscheindarlehen.

vorausgesetzt dass zum Zwecke eines unter § 9 Absatz (1)(d) (*Cross Default*) dargestellten Kündigungsgrundes maßgebliche Verbindlichkeiten, die ein Mitglied der MAHLE Gruppe gegenüber einem anderen Mitglied der MAHLE Gruppe eingegangen ist, keine Kapitalmarktverbindlichkeiten darstellen.

Um etwaige Zweifel bezüglich "asset-backed Finanzierungen" der Emittentin oder ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Begriffe "Vermögen" und "Kapitalmarktverbindlichkeit" nicht solche Vermögensgegenstände und Verpflichtungen der Emittentin und ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften ein, die bei Abschluss der jeweiligen Transaktion im Einklang mit den jeweils anwendbaren Gesetzen und den bezüglich der Emittentin in der Bundesrepublik Deutschland bzw. bezüglich ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften den in der Jurisdiktion, in der diese ansässig sind, anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin bzw. ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften ausgewiesen werden mussten und darin auch nicht ausgewiesen werden.

(3) *Umfang der Negativverpflichtung.* § 2 Absatz (2) gilt nicht in Bezug auf Sicherheiten,

- (a) die kraft Gesetzes entstehen oder die aufgrund eines gesetzlichen Anspruchs nach dem Aktiengesetz oder nach dem Umwandlungsgesetz oder nach vergleichbaren Regelungen einer anderen Rechtsordnung zu bestellen sind;
- (b) die einen Vermögensgegenstand, den ein Mitglied der MAHLE Gruppe nach Ausgabe der Schuldverschreibungen erwirbt, bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs belasten, sofern (i) die jeweilige Sicherheit nicht in Zusammenhang mit dem Erwerb dieses Vermögensgegenstandes bestellt oder erhöht worden ist, und (ii) innerhalb von 6 (sechs) Monaten nach Erwerb des Vermögensgegenstands aufgehoben oder abgelöst wird;
- (c) die einen Vermögensgegenstand einer Gesellschaft belasten, die nach Ausgabe der Schuldverschreibungen ein Mitglied der MAHLE Gruppe wird, sofern die jeweilige Sicherheit, (i) bereits zu dem Zeitpunkt besteht, zu dem die betreffende Gesellschaft ein Mitglied der MAHLE Gruppe wird; (ii) nicht in Zusammenhang mit dem Erwerb der Anteile an der betreffenden Gesellschaft durch eines oder mehrere Mitglieder der MAHLE Gruppe oder einer anderweitigen Eingliederung der betreffenden Gesellschaft in die MAHLE Gruppe bestellt oder erhöht worden ist; und (iii) innerhalb von 6 (sechs) Monaten, nachdem die betreffende Gesellschaft ein Mitglied der MAHLE Gruppe geworden ist, aufgehoben oder abgelöst wird;

- (d) die gewährt oder bestehen gelassen wird über Vermögensgegenstände, die sich außerhalb Deutschlands befinden oder über Rechte und Forderungen eines Mitglieds der MAHLE Gruppe, das außerhalb Deutschlands gegründet wurde, unter der Voraussetzung, dass eine gruppeninterne Finanzierung eines solchen Mitglieds der MAHLE Gruppe nicht möglich oder nicht sinnvoll ist, des Weiteren unter der Voraussetzung, dass der Gesamtnennbetrag solcher Verpflichtungen, die im Vertrauen auf diesen Unterabschnitt gesichert wurden, zu keinem Zeitpunkt den Betrag oder den Gegenwert von EUR 150.000.000 (in Worten: einhundertfünfzig Millionen Euro) überschreiten;
- (e) die Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Projekt-Zweckgesellschaft oder einer Joint-Venture Gesellschaft in einer Gesamthöhe oder dem Gegenwert von bis zu EUR 200.000,000 (in Worten: zweihundert Millionen Euro) zum Zwecke der vollständigen oder teilweisen Finanzierung der Erwerbs-, Aufbau- oder Entwicklungskosten einer solchen Projekt-Zweckgesellschaft oder Joint-Venture Gesellschaft besichern, vorausgesetzt dass:
 - (i) die Inhaber einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit ausdrücklich damit einverstanden sind, ihren Rückgriff auf die Vermögensgegenstände oder Einkünfte einer solchen Projekt-Zweckgesellschaft oder Joint-Venture Gesellschaft als die Hauptquelle für die Rückführung solcher Kapitalmarktverbindlichkeit zu beschränken; und
 - (ii) der Besitz, über den eine solche Sicherheit gewährt wird, ausschließlich aus Vermögensgegenständen und Einkünften von und Mitgliederschaftrechten an solchen Projekt-Zweckgesellschaft oder Joint-Venture Gesellschaft besteht;
- (f) die vor der Begebung der Schuldverschreibung als Sicherheit für eine Kapitalmarktverbindlichkeit gewährt wurden (einschließlich einer späteren Refinanzierung der jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeit und einer Erneuerung oder Wiederholung einer Sicherheit im Zusammenhang mit einer solchen Refinanzierung) und die nicht unter eine der Ausnahmen in (a) bis (e) fallen, vorausgesetzt dass der Gesamtbetrag einer Kapitalmarktverbindlichkeit (einschließlich Zusagen), die durch eine solche Sicherheit besichert wird, nicht erhöht wird.
- (g) die Kapitalmarktverbindlichkeiten in einer Gesamthöhe oder dem Gegenwert von bis zu EUR 50.000,000 (in Worten: fünfzig Millionen Euro) besichern und nicht unter die Ausnahmen in (a) bis (f) fallen.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

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

- (b) **“Zinszahlungstag”** bedeutet

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist Folgendes anwendbar: jeder [festgelegte Zinszahlungstag(e)].]

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist Folgendes anwendbar: (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]****[Monate]** nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, **[so wird der Zinszahlungstag][so wird die jeweilige Zinszahlung]**

[Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist Folgendes anwendbar: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird die jeweilige Zinszahlung auf den unmittelbar

vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

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

[Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist Folgendes anwendbar: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

(d) **“Geschäftstag”** bezeichnet

[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, ist Folgendes anwendbar: einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevantes Finanzzentrum(en)]** abwickeln[.][und]]

[Falls das Clearing System und TARGET offen sein müssen, ist Folgendes anwendbar: einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (**“TARGET”**) offen sind, um Zahlungen abzuwickeln].

[Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist Folgendes anwendbar: (2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der **“Zinssatz”**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird der Angebotssatz, (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird **[[zuzüglich] [abzüglich] der Marge** (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

“Zinsfestlegungstag” bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **“TARGET-Geschäftstag”** bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2) offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die **“Marge”** beträgt **[●]** % *per annum*.]

“Bildschirmseite” bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Emittentin (oder eine dritte Partei im Namen der Emittentin) von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern und darum bitten, diese Angebotssätze der Berechnungsstelle zu nennen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf die nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[[zuzüglich][abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel

(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf Anfrage der Emittentin als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten **[[zuzüglich][abzüglich]** der Marge].

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, und falls zum betreffenden Zeitpunkt die International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**") eine Auffangregelung zur Bestimmung des Zinssatzes veröffentlicht hat, wird die Berechnungsstelle den Zinssatz auf Basis dieser Auffangregelung berechnen. Falls die ISDA zum betreffenden Zeitpunkt keine solche Auffangregelung veröffentlicht hat, gilt folgendes: Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.]

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

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

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

[Die "**Marge**" beträgt [●] % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Bildschirmseite LIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgeside, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Emittentin (oder eine dritte Partei im Namen der Emittentin) von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern und darum

bitten, diese Angebotssätze der Berechnungsstelle zu nennen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[[zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf Anfrage der Emittentin als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten **[[zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**.

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, und falls zum betreffenden Zeitpunkt die International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA") eine Auffangregelung zur Bestimmung des Zinssatzes veröffentlicht hat, wird die Berechnungsstelle den Zinssatz auf Basis dieser Auffangregelung berechnen. Falls die ISDA zum betreffenden Zeitpunkt keine solche Auffangregelung veröffentlicht hat, gilt folgendes: Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[[zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.]

(3) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der **"Zinsbetrag"**) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

(4) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin sowie den Gläubigern gemäß § 13 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[TARGET-] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 Absatz (2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § 13 mitgeteilt.

(5) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

(6) *Auflaufende Zinsen*. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst,

erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen (§ 288 BGB).

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

[Im Fall von Actual/Actual 365 (Fixed), Act/365 (Fixed), A/365 (Fixed) oder A/365F ist Folgendes anwendbar: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365.]

[Im Fall von Actual/360 ist Folgendes anwendbar: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1)(a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden § 4 Absatz (2) an das Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz (2) an das Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz (2) an das Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (3)(b).

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

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

[Falls "ohne Anpassung" gilt, einfügen: (4) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger lediglich einen Anspruch auf Zahlung gemäß § 3 (1)(c). Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen (*ohne Anpassung (unadjusted)*).

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag, der ein Geschäftstag ist.]

[(4)][(5)] *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen*. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

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

§ 5 RÜCKZAHLUNG, VORZEITIGE KÜNDIGUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag an dem in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren 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 letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am **[Zahl]** Jahre nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

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

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie von Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die

zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:

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

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am **[Zahl]** Jahre nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein **“Wahl-Rückzahlungstag (Put)”**) zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

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

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Wahl-Rückzahlungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle eine Mitteilung in Textform (gemäß § 126b BGB) zur vorzeitigen Rückzahlung (**“Wahl-Rückzahlungserklärung”**) zu übermitteln. Falls die Wahl-Rückzahlungserklärung nach 17.00 Uhr Frankfurt am Main Zeit am 30. Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Wahl-Rückzahlungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Wahl-Rückzahlungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Hauptzahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[Falls die Gläubiger das Wahlrecht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechsels zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:

[(3)][(4)][(5)] *Kontrollwechsel.*

Tritt ein Kontrollwechsel (ein **“Kontrollwechsel-Ereignis”**) ein, hat jeder Gläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene Kontrollwechsel-Ereignis-Mitteilung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach § 5 Absatz (2) [oder § 5 Absatz (3)] angezeigt hat), die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag an dem Tag zu verlangen, der 20 Geschäftstage nach der Veröffentlichung einer Kontrollwechsel-Ereignis-Mitteilung liegt (**“Vorzeitiger Rückzahlungstag”**).

Die Emittentin wird die Gläubiger von einem Kontrollwechsel-Ereignis und von dem Tag, an dem dieses Kontrollwechsel-Ereignis eingetreten ist, in Kenntnis setzen (eine **“Kontrollwechsel-Ereignis-Mitteilung”**), sobald dies nach Kenntniserlangung praktikabel ist.

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung in Textform (gemäß § 126b BGB) bei der angegebenen Niederlassung der Hauptzahlstelle einreichen (die **“Ausübungserklärung”**). Eine solche Ausübungserklärung muss der Hauptzahlstelle während der normalen Geschäftsstunden innerhalb eines Zeitraums von 10 Geschäftstagen, nachdem die Kontrollwechsel-Ereignis-Mitteilung veröffentlicht wurde, übermittelt werden. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.

Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 Absatz [(3)][(4)][(5)] zurückgezahlt wurde, ist die Emittentin berechtigt, unter Einhaltung

einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern mit Wirkung zu dem von der Emittentin in der Bekanntmachung festgelegten Rückzahlungstermin nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu kündigen.

Wobei:

ein **“Kontrollwechsel”** als eingetreten gilt, wenn eine Person oder Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben, jeweils ausschließlich die Ausgeschlossenen Gesellschaften, oder eine oder mehrerer Personen, die für eine solche Person handelt bzw. für solche Personen handeln, zu irgendeinem Zeitpunkt direkt oder indirekt (i) mehr als fünfzig (50) Prozent des Stammkapitals der Emittentin erwirbt/erwerben oder (ii) eine Anzahl von Anteilen am Stammkapital der Emittentin erwirbt/erwerben, der mehr als fünfzig (50) Prozent der an einer Gesellschafterversammlung der Emittentin ausübbarer Stimmrechte trägt;

“Ausgeschlossene Gesellschaften” bezeichnet (i) MAHLE-STIFTUNG GmbH und ihren Rechtsnachfolger (**“MAHLE-STIFTUNG”**), (ii) MABEG – Verein zur Förderung und Beratung der MAHLE-Gruppe e.V. und ihren Rechtsnachfolger (**“MABEG”**), jede Tochtergesellschaft der MAHLE-STIFTUNG und/oder der MABEG (mit Ausnahme der Emittentin) und (iii) jedes Mitglied der MAHLE Gruppe;

“Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag” bezeichnet den Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.

“Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben” bezeichnet Personen, die ihr Verhalten i.S.d. § 22 Absatz (2) Wertpapierhandelsgesetz aufeinander abgestimmt haben.]

§ 6

**DIE HAUPTZAHLSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE
BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle (die **“Hauptzahlstelle”**), die anfänglich bestellte Zahlstelle (die **“Zahlstelle”**) und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle (die **“Berechnungsstelle”**) und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle und Zahlstelle: [Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]**

Die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] 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 Hauptzahlstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Hauptzahlstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in USD ist Folgendes anwendbar:**, (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in USD widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten] und [ii] [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Die Hauptzahlstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist die Emittentin gesetzlich zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet, so wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die **„zusätzlichen Beträge“**) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem § 7 sind weder die Emittentin, noch eine Zahlstelle oder eine andere Person, die Zahlungen im Namen der Emittentin tätigt, dazu verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Steuern zu zahlen, die gemäß 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das **„Gesetz“**), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Gesetzes, das eine zwischenstaatliche Abstimmung dazu umsetzt, erhoben werden.

Die deutsche Kapitalertragsteuer, der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sowie gegebenenfalls anfallende Kirchensteuer und jede andere Steuer, die die vorgenannten Steuern ersetzt, sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen

und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich (etwaiger) bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen unter den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls die Unterlassung heilbar ist, die Unterlassung jedoch länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (i) Zahlungsverpflichtungen aus Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie in § 2 Absatz (2) definiert) oder aufgrund von Bürgschaften oder Garantien, die hierfür abgegeben wurden, in Höhe oder im Gegenwert von insgesamt mindestens EUR 50.000.000 (in Worten: fünfzig Millionen Euro) nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nachkommt oder (ii) sofern die Zusage zu einer oder mehrerer Kapitalmarktverbindlichkeiten in Höhe oder im Gegenwert von insgesamt mindestens EUR 50.000.000 (in Worten: fünfzig Millionen Euro) zurückgezogen oder widerrufen wird oder sofern solche Kapitalmarktverbindlichkeiten gemäß den maßgeblichen Bedingungen für diese Kapitalmarktverbindlichkeiten von dem jeweiligen Gläubiger fällig und zahlbar gestellt wurden, und zwar vor dem angegebenen Ende der Laufzeit aufgrund einer Vertragsverletzung (gleich welcher Art), es sei denn, die Emittentin bzw. die jeweilige Wesentliche Tochtergesellschaft bestreitet in gutem Glauben, dass die betreffende Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Kapitalmarktverbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von dem (den) daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder
- (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft bekanntgibt, ihren Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit nicht nachkommen zu können, ihre Zahlungen auf Verbindlichkeiten einstellt oder aufgrund von gegenwärtigen finanziellen Schwierigkeiten Verhandlungen mit einem oder mehreren ihrer Schuldner beginnt zum Zwecke der Umschuldung von Verbindlichkeiten und, insbesondere, falls die Emittentin oder eine in Deutschland gegründete Wesentliche Tochtergesellschaft zahlungsunfähig im Sinne von § 17 Insolvenzordnung ist; oder
- (e) die Emittentin oder eine in Deutschland gegründete Wesentliche Tochtergesellschaft überschuldet ist im Sinne von § 19 Insolvenzordnung oder, in Bezug auf eine Wesentliche Tochtergesellschaft, die nicht in Deutschland gegründet wurde, falls der Wert ihrer Vermögensgegenstände niedriger ist als ihre Verbindlichkeiten, vorausgesetzt dass dies nach dem Recht des Landes, unter dem die jeweilige Wesentliche Tochtergesellschaft gegründet wurde, ein Ereignis darstellt, das diese Gesellschaft oder ihre Gläubiger berechtigt oder verpflichtet die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens zu beantragen; oder
- (f) ein Zahlungsstopp in Bezug auf die Verschuldung der Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft verhängt wurde; oder
- (g) eine Kapitalmaßnahme, ein Gerichtsverfahren oder ein anderes Verfahren oder ein anderer Schritt eingeleitet wurde in Bezug auf einen Zahlungsaufschub, einen Zahlungsstopp in Bezug auf eine Verbindlichkeit, eine Abwicklung, eine Auflösung, eine Verwaltung oder eine Insolvenz der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft oder ein vergleichbares Verfahren oder ein vergleichbarer Schritt in irgendeiner Jurisdiktion eingeleitet wurde, ausgenommen (i) eine freiwillige und nicht durch Zahlungsunfähigkeit begründete Liquidation oder Reorganisation einer Wesentlichen Tochtergesellschaft oder (ii) dies geschieht im Zusammenhang mit einer Fusion und ein solches Verfahren ist nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden; oder

- (h) Zwangsvollstreckungsmaßnahmen in wesentliche Teile des Vermögens der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft (wie in § 2 Absatz (2) definiert) erfolgen, es sei denn, der Gesamtbetrag aller solcher Verfahren oder ihr Gegenwert liegt unter EUR 50.000.000 (in Worten: fünfzig Millionen Euro) oder die jeweiligen Zwangsvollstreckungsmaßnahmen wurden binnen 30 Tagen eingestellt; oder
- (i) die Erfüllung ihrer Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig ist oder wird; oder
- (j) die MAHLE Gruppe ihre Geschäftstätigkeit ganz oder nahezu ganz einstellt, alle oder nahezu alle Teile ihres Vermögens veräußert oder anderweitig abgibt und es darum wahrscheinlich wird, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern unter den Schuldverschreibungen nicht mehr erfüllen kann; oder
- (k) die Emittentin liquidiert oder aufgelöst wird, es sei denn, dies geschieht im Rahmen einer Restrukturierungsmaßnahme (einschließlich Verschmelzungen und Umwandlungen).

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz (1)(b) und/oder § 9 Absatz (1)(c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz (1)(a) und § 9 Absätzen (1)(d) bis (k) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigungserklärung der Schuldverschreibungen gemäß § 9 Absatz (1) hat in Textform (gemäß § 126b BGB) in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zu übermitteln.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Hauptzahlstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin unter den Schuldverschreibungen zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde und eine Negativverpflichtung übernimmt, die der Bestimmung in § 2 Absatz (2) entspricht; und
- (e) der Hauptzahlstelle jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwältinnen vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) dieses § 10 erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet **“verbundenes Unternehmen”** ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

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

- (a) in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz (1)(c) bis (h) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin) und ein weiterer Kündigungsgrund soll als aufgenommen gelten, der dann eintritt, wenn die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt; und
- (c) in § 5 Absatz [(3)][(4)][(5)] zum Zwecke der Feststellung eines Kontrollwechsels und für die Definition einer “Wesentlichen Tochtergesellschaft“ in § 2 Absatz (2), gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen, zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin.

§ 11

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Mit der Zustimmung der Gläubiger durch einen Beschluss mit der in § 11 Absatz 2 bestimmten Mehrheit kann die Emittentin die Anleihebedingungen im Hinblick auf im Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – “**SchVG**”) zugelassene Gegenstände (abgesehen von der Ersetzung des Emittenten, was ausschließlich den in § 10 festgesetzten Regeln unterliegt) ändern. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine “**qualifizierte Mehrheit**”). Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Verfahren für Abstimmungen und Abstimmungen ohne Versammlung.* Abstimmungen der Gläubiger können entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG durchgeführt werden. Der Einberufende wird im Falle der Einberufung bestimmen, ob die Abstimmungen in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt werden. Der Antrag für eine Gläubigerversammlung oder eine Abstimmung ohne Versammlung wird die näheren Details für die Entscheidungen und das Abstimmungsverfahren enthalten. Der Gegenstand der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung sowie die Entscheidungsvorschläge sollen den Gläubigern zusammen mit dem Antrag für eine Gläubigerversammlung oder eine Abstimmung ohne Versammlung mitgeteilt werden. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4, Satz 2 SchVG statt.

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

(5) *Stimmrecht.* Gläubiger müssen ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung zum Zeitpunkt der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung nachweisen durch (a) eine gesonderte Bestätigung der Depotbank und durch die Vorlage (b) einer Sperrklärung der Depotbank zugunsten der Hinterlegungsstelle, aus der sich ergibt, dass die jeweiligen Schuldverschreibungen ab (einschließlich) dem Tag der Eintragung bis (einschließlich) zu (x) dem Tag der Gläubigerversammlung oder (y) dem Tag an dem die Abstimmungsperiode endet nicht übertragbar sind. Diese gesonderte Bestätigung der Depotbank soll (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthalten, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angeben, die an dem Tag der Ausstellung der Bestätigung auf dem Wertpapierkonto des Gläubigers bei der Depotbank verbucht sind und (iii) bestätigen, dass die Depotbank dem Clearing System sowie der Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung über die Informationen gemäß (i) und (ii) gemacht hat und die Bestätigung des Clearing Systems und des jeweiligen Clearing System Kontoinhabers enthalten.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist Folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters muss von einer qualifizierten Mehrheit beschlossen werden, wenn der gemeinsame Vertreter ermächtigt wird, wesentlichen materiellen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 11 Absatz (2) zuzustimmen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist Folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist [**Gemeinsamer Vertreter**] (der "**gemeinsame Vertreter**"). Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

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 SchVG.

§ 12

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen 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 Hauptzahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

§ 13

MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am Euro MTF zugelassen sind, ist Folgendes anwendbar: (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der

Luxemburger Börse notiert und zum Handel am Euro MTF zugelassen sind, findet § 13 Absatz (1) Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach § 13 Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist Folgendes anwendbar: (1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (gemäß § 126b BGB) erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft an die Hauptzahlstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Hauptzahlstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, 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.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System 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 Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 15

SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist

bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

OPTION III – Anleihebedingungen für Zero-Coupon-Schuldverschreibungen

ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die **“Schuldverschreibungen”**) der MAHLE GmbH (**“MAHLE”** oder die **“Emittentin”**) wird in **[festgelegte Währung]** (die **“festgelegte Währung”**) im Gesamtnennbetrag **[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz (4))]** von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die **“festgelegte Stückelung”**) begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die **“vorläufige Globalurkunde”**) verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **“Dauerglobalurkunde”**) verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 6 Absatz (1) definiert) oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben und das Recht der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die Ausstellung und Lieferung von Einzelurkunden zu verlangen, ist ausgeschlossen.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem § 1 Absatz (3)(b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1 Absatz (6) definiert) geliefert werden.

(4) *Clearing System.* Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt. **“Clearing System”** bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System ist Folgendes anwendbar:]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [,] [und] [Clearstream Banking, S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, (**“CBL”**)] [und] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien, (**“Euroclear”**)] [(CBL und Euroclear jeweils ein **“ICSD”** und zusammen die **“ICSDs”**)] sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note (**“NGN”**) ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres

Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine für zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bescheinigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder sonstigen Zahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist Folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

(6) *Definierte Begriffe.* Die folgenden definierten Begriffe haben die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

["USD" bedeutet die offizielle Währung der Vereinigten Staaten; und]

"Vereinigte Staaten" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG DER EMITTENTIN

(1) *Status.* Die Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen direkten, unbedingten, nicht besicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verpflichtungen nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich zugunsten der Gläubiger, solange Schuldverschreibungen der Emittentin ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen unter den Schuldverschreibungen dem Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Verfügung gestellt worden sind, (a) keine Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten zu gewähren oder fortbestehen zu lassen, und (b) sicherzustellen (in dem rechtlich zulässigen Rahmen), dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften Sicherheiten an ihrem Vermögen für gegenwärtige oder zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten bestellt oder fortbestehen lässt, ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit oder zu einem früheren Zeitpunkt an solchen Sicherheiten oder an solchen anderen Sicherheiten, die von einem internationalen angesehenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt werden, im gleichen Rang und gleichem Verhältnis teilnehmen zu lassen. Eine Sicherheit, die im Sinne des vorstehenden Satzes gewährt werden muss, kann auch einem Treuhänder im Namen der Gläubiger gewährt werden.

Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet:

"Wesentliche Tochtergesellschaft" jede Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert), mit Ausnahme einer Ausgeschlossenen Tochtergesellschaft,

- (i) die mindestens 5,00 % [(bereinigt um Konzerninnerumsätze)] zum konsolidierten Gesamtumsatz der MAHLE Gruppe ([bereinigt um Konzerninnerumsätze und] ohne den Gesamtumsatz einer Ausgeschlossenen Tochtergesellschaft) beigetragen hat; und/oder
- (ii) deren Bilanzsumme einen Anteil von 5,00 % [(bereinigt um Konzerninnerumsätze)] der konsolidierten Bilanzsumme der MAHLE Gruppe ausmacht ([bereinigt um Konzerninnerumsätze und] ohne die Bilanzsumme einer Ausgeschlossenen Tochtergesellschaft),

wobei eine Gesellschaft, die keine Tochtergesellschaft mehr ist, auch nicht mehr als Wesentliche Tochtergesellschaft gilt.

Für diesen Zweck:

- (i) wird die Bilanzsumme und/oder der Umsatz einer Tochtergesellschaft von MAHLE nach deren Abschluss (nicht konsolidiert, sofern diese Gesellschaft selbst Tochtergesellschaften hat) bestimmt, auf dem der letzte verfügbare geprüfte konsolidierte Jahresabschluss von MAHLE beruht;
- (ii) wird in Fällen, in denen eine Gesellschaft nach dem Datum, zu dem der letzte verfügbare geprüfte konsolidierte Jahresabschluss von MAHLE aufgestellt wurde, Teil der MAHLE Gruppe wird, die Bilanzsumme und/oder der Umsatz dieser Tochtergesellschaft nach deren letztem Jahresabschluss (nicht konsolidiert, sofern diese Gesellschaft selbst Tochtergesellschaften hat) bestimmt;
- (iii) wird die konsolidierte Bilanzsumme und/oder der konsolidierte Umsatz von MAHLE nach dem letzten verfügbaren geprüften konsolidierten Jahresabschluss von MAHLE bestimmt, gegebenenfalls so angepasst, dass die Bilanzsumme und/oder der Umsatz einer danach erworbenen oder veräußerten Gesellschaft oder eines danach erworbenen oder veräußerten Geschäftsbetriebs berücksichtigt wird; und
- (iv) gilt in Fällen, in denen eine Tochtergesellschaft (die **"Veräußernde Tochtergesellschaft"**), welche die vorstehend genannten Voraussetzungen erfüllt, alle oder im Wesentlichen alle ihre Vermögensgegenstände an eine andere Tochtergesellschaft von MAHLE (die **"Erwerbende Tochtergesellschaft"**) veräußert, die Veräußernde Tochtergesellschaft unverzüglich nicht mehr als Wesentliche Tochtergesellschaft und gilt die Erwerbende Tochtergesellschaft mit sofortiger Wirkung als Wesentliche Tochtergesellschaft (falls sie dies nicht bereits ist); die anschließend aufgestellten Jahresabschlüsse dieser Tochtergesellschaften und von MAHLE werden zur Bestimmung der Frage herangezogen, ob es sich bei diesen Tochtergesellschaften weiterhin um Wesentliche Tochtergesellschaften (bzw. keine Wesentlichen Tochtergesellschaften) handelt oder nicht.

Bei Uneinigkeit über die Frage, ob es sich bei einer Gesellschaft um eine Wesentliche Tochtergesellschaft handelt oder nicht, gilt eine Bestätigung der Abschlussprüfer von MAHLE, außer im Falle eines offenkundigen Fehlers, als schlüssiger Nachweis.

"Tochtergesellschaft" bezeichnet zu jeder Zeit ein Unternehmen, das

- (i) MAHLE direkt oder indirekt kontrolliert; oder
- (ii) an dem MAHLE mittelbar oder unmittelbar die Mehrheit der Anteile hält; oder
- (iii) bei dem MAHLE mittelbar oder unmittelbar die Mehrheit der Stimmrechte ausüben kann;

und im Rahmen dieser Definition soll eine Gesellschaft dann als von MAHLE kontrolliert gelten, wenn MAHLE in der Lage ist, deren Geschäftsgang zu leiten und/oder die Besetzung des Vorstandes oder eines vergleichbaren Gremiums zu bestimmen. Fälle von mehrfacher Abhängigkeit in Bezug auf Joint Venture Gesellschaften, an denen kein Partner mehr als 50 % der Stimmrechte hält, sollen dabei ausgeschlossen sein.

"**Joint Venture Gesellschaft**" bezeichnet jegliche Joint Venture Gesellschaft, gleichgültig ob es sich um eine Körperschaft, eine Personengesellschaft, eine Verpflichtung, eine Vereinigung, ein Joint Venture oder eine Partnerschaft oder eine andere Unternehmung handelt, mit Ausnahme von, zur Vermeidung von Missverständnissen, einer Tochtergesellschaft.

"**Ausgeschlossene Tochtergesellschaft**" bezeichnet MAHLE Metal Leve S.A. und jede Tochtergesellschaft der MAHLE Metal Leve S.A.

"**MAHLE Gruppe**" bezeichnet MAHLE und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes.

"**Sicherheit**" bezeichnet Grundpfandrechte, Lasten, Verpfändungsvereinbarungen, Pfandrechte, Sicherungsabtretungen, Sicherungsübereignungen oder sonstige dingliche Sicherungsvereinbarungen oder –absprachen, und zwar unabhängig davon, ob diese sich auf bestehende oder künftige Vermögenswerte oder Erträge beziehen.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bezeichnet jede Verbindlichkeit der Emittentin hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, (i) die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft oder verkörpert ist, oder (ii) aus einem Schuldschein bzw. Schuldscheindarlehen.

vorausgesetzt dass zum Zwecke eines unter § 9 Absatz (1)(d) (*Cross Default*) dargestellten Kündigungsgrundes maßgebliche Verbindlichkeiten, die ein Mitglied der MAHLE Gruppe gegenüber einem anderen Mitglied der MAHLE Gruppe eingegangen ist, keine Kapitalmarktverbindlichkeiten darstellen.

Um etwaige Zweifel bezüglich "asset-backed Finanzierungen" der Emittentin oder ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Begriffe "Vermögen" und "Kapitalmarktverbindlichkeit" nicht solche Vermögensgegenstände und Verpflichtungen der Emittentin und ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften ein, die bei Abschluss der jeweiligen Transaktion im Einklang mit den jeweils anwendbaren Gesetzen und den bezüglich der Emittentin in der Bundesrepublik Deutschland bzw. bezüglich ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften den in der Jurisdiktion, in der diese ansässig sind, anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin bzw. ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften ausgewiesen werden mussten und darin auch nicht ausgewiesen werden.

(3) *Umfang der Negativverpflichtung.* § 2 Absatz (2) gilt nicht in Bezug auf Sicherheiten,

- (a) die kraft Gesetzes entstehen oder die aufgrund eines gesetzlichen Anspruchs nach dem Aktiengesetz oder nach dem Umwandlungsgesetz oder nach vergleichbaren Regelungen einer anderen Rechtsordnung zu bestellen sind;
- (b) die einen Vermögensgegenstand, den ein Mitglied der MAHLE Gruppe nach Ausgabe der Schuldverschreibungen erwirbt, bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs belasten, sofern (i) die jeweilige Sicherheit nicht in Zusammenhang mit dem Erwerb dieses Vermögensgegenstandes bestellt oder erhöht worden ist, und (ii) innerhalb von 6 (sechs) Monaten nach Erwerb des Vermögensgegenstands aufgehoben oder abgelöst wird;
- (c) die einen Vermögensgegenstand einer Gesellschaft belasten, die nach Ausgabe der Schuldverschreibungen ein Mitglied der MAHLE Gruppe wird, sofern die jeweilige Sicherheit, (i) bereits zu dem Zeitpunkt besteht, zu dem die betreffende Gesellschaft ein Mitglied der MAHLE Gruppe wird; (ii) nicht in Zusammenhang mit dem Erwerb der Anteile an der betreffenden Gesellschaft durch eines oder mehrere Mitglieder der MAHLE Gruppe oder einer anderweitigen Eingliederung der betreffenden Gesellschaft in die MAHLE Gruppe bestellt oder erhöht worden ist; und (iii) innerhalb von 6 (sechs) Monaten, nachdem die betreffende Gesellschaft ein Mitglied der MAHLE Gruppe geworden ist, aufgehoben oder abgelöst wird;
- (d) die gewährt oder bestehen gelassen wird über Vermögensgegenstände, die sich außerhalb Deutschlands befinden oder über Rechte und Forderungen eines Mitglieds der MAHLE Gruppe, das außerhalb Deutschlands gegründet wurde, unter der Voraussetzung, dass eine gruppeninterne Finanzierung eines solchen Mitglieds der MAHLE Gruppe nicht möglich oder nicht sinnvoll ist, des Weiteren unter der Voraussetzung, dass der Gesamtnennbetrag solcher

Verpflichtungen, die im Vertrauen auf diesen Unterabschnitt gesichert wurden, zu keinem Zeitpunkt den Betrag oder den Gegenwert von EUR 150.000.000 (in Worten: einhundertfünfzig Millionen Euro) überschreiten;

- (e) die Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Projekt-Zweckgesellschaft oder einer Joint-Venture Gesellschaft in einer Gesamthöhe oder dem Gegenwert von bis zu EUR 200.000,000 (in Worten: zweihundert Millionen Euro) zum Zwecke der vollständigen oder teilweisen Finanzierung der Erwerbs-, Aufbau- oder Entwicklungskosten einer solchen Projekt-Zweckgesellschaft oder Joint-Venture Gesellschaft besichern, vorausgesetzt dass:
 - (i) die Inhaber einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit ausdrücklich damit einverstanden sind, ihren Rückgriff auf die Vermögensgegenstände oder Einkünfte einer solchen Projekt-Zweckgesellschaft oder Joint-Venture Gesellschaft als die Hauptquelle für die Rückführung solcher Kapitalmarktverbindlichkeit zu beschränken; und
 - (ii) der Besitz, über den eine solche Sicherheit gewährt wird, ausschließlich aus Vermögensgegenständen und Einkünften von und Mitgliedsschaftrechten an solchen Projekt-Zweckgesellschaft oder Joint-Venture Gesellschaft besteht;
- (f) die vor der Begebung der Schuldverschreibung als Sicherheit für eine Kapitalmarktverbindlichkeit gewährt wurden (einschließlich einer späteren Refinanzierung der jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeit und einer Erneuerung oder Wiederholung einer Sicherheit im Zusammenhang mit einer solchen Refinanzierung) und die nicht unter eine der Ausnahmen in (a) bis (e) fallen, vorausgesetzt dass der Gesamtbetrag einer Kapitalmarktverbindlichkeit (einschließlich Zusagen), die durch eine solche Sicherheit besichert wird, nicht erhöht wird.
- (g) die Kapitalmarktverbindlichkeiten in einer Gesamthöhe oder dem Gegenwert von bis zu EUR 50.000,000 (in Worten: fünfzig Millionen Euro) besichern und nicht unter die Ausnahmen in (a) bis (f) fallen.

§ 3 ZINSEN

Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nicht.

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden § 4 Absatz (2) an das Clearing System oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

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

(4) *Zahltag.* [Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.]

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" einen Tag,

[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist Folgendes anwendbar: der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln[.][und]]

[Im Fall, dass das Clearingsystem und TARGET offen sein sollen, ist Folgendes anwendbar: der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

(5) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

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

§ 5 RÜCKZAHLUNG, VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[●]** % des Nennbetrags der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren 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 letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umständen darlegt.

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegten Wahlrückzahlungsbeträgen (Call) zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl- Rückzahlungstag(en) (Call) oder jederzeit danach bis zum jeweils nachfolgenden Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) [Wahl-Rückzahlungstag(e)]	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]
[_____] _____]	[_____] _____]

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

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie von Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen jederzeit insgesamt oder teilweise an von ihr bestimmten Terminen (jeweils ein **“Wahl-Rückzahlungstag (Call)”**) zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.

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

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie von Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:

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

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, zurückzuzahlen.

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

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungsbetrag[/beträge]]
 []
 []

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

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Wahl-Rückzahlungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle eine Mitteilung in Textform (gemäß § 126b BGB) zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Wahl-Rückzahlungserklärung**") zu übermitteln. Falls die Wahl-Rückzahlungserklärung nach 17.00 Uhr Frankfurt am Main Zeit am 30. Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Wahl-Rückzahlungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Wahl-Rückzahlungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Hauptzahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[Falls die Gläubiger das Wahlrecht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechsels zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:

[(3)][(4)][(5)] *Kontrollwechsel.*

Tritt ein Kontrollwechsel (ein "**Kontrollwechsel-Ereignis**") ein, hat jeder Gläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene Kontrollwechsel-Ereignis-Mitteilung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach § 5 Absatz (2) [oder § 5 Absatz (3)] angezeigt hat), die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag an dem Tag zu verlangen, der 20 Geschäftstage nach der Veröffentlichung einer Kontrollwechsel-Ereignis-Mitteilung liegt ("**Vorzeitiger Rückzahlungstag**").

Die Emittentin wird die Gläubiger von einem Kontrollwechsel-Ereignis und von dem Tag, an dem dieses Kontrollwechsel-Ereignis eingetreten ist, in Kenntnis setzen (eine "**Kontrollwechsel-Ereignis-**

Mitteilung“), sobald dies nach Kenntniserlangung praktikabel ist.

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung in Textform (gemäß § 126b BGB) bei der angegebenen Niederlassung der Hauptzahlstelle einreichen (die **“Ausübungserklärung”**). Eine solche Ausübungserklärung muss der Hauptzahlstelle während der normalen Geschäftsstunden innerhalb eines Zeitraums von 10 Geschäftstagen, nachdem die Kontrollwechsel-Ereignis-Mitteilung veröffentlicht wurde, übermittelt werden. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.

Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 Absatz [(3)][(4)][(5)] zurückgezahlt wurde, ist die Emittentin berechtigt, unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern mit Wirkung zu dem von der Emittentin in der Bekanntmachung festgelegten Rückzahlungstermin nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu kündigen.

Wobei:

ein **“Kontrollwechsel”** als eingetreten gilt, wenn eine Person oder Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben, jeweils ausschließlich die Ausgeschlossenen Gesellschaften, oder eine oder mehrerer Personen, die für eine solche Person handelt bzw. für solche Personen handeln, zu irgendeinem Zeitpunkt direkt oder indirekt (i) mehr als fünfzig (50) Prozent des Stammkapitals der Emittentin erwirbt/erwerben oder (ii) eine Anzahl von Anteilen am Stammkapital der Emittentin erwirbt/erwerben, der mehr als fünfzig (50) Prozent der an einer Gesellschafterversammlung der Emittentin ausübenden Stimmrechte trägt;

“Ausgeschlossene Gesellschaften” bezeichnet (i) MAHLE-STIFTUNG GmbH und ihren Rechtsnachfolger (**“MAHLE-STIFTUNG”**), (ii) MABEG – Verein zur Förderung und Beratung der MAHLE-Gruppe e.V. und ihren Rechtsnachfolger (**“MABEG”**), jede Tochtergesellschaft der MAHLE-STIFTUNG und/oder der MABEG (mit Ausnahme der Emittentin) und (iii) jedes Mitglied der MAHLE Gruppe;

“Personen, die ihr Verhalten aufeinander abgestimmt haben” bezeichnet Personen, die ihr Verhalten i.S.d. § 22 Absatz (2) Wertpapierhandelsgesetz aufeinander abgestimmt haben.]

[(3)][(4)][(5)][(6)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Der **“vorzeitige Rückzahlungsbetrag”** einer Schuldverschreibung bezeichnet einen Betrag in **[Währung einfügen]**, der [von der Berechnungsstelle berechnet wird und] sich aus der Addition beider nachfolgender Faktoren ergibt:

- (a) **[Referenzkurs einfügen]** (der **“Referenzkurs”**), und
- (b) dem Produkt aus **[●] % per annum** (die **“Amortisationsrendite”**) und dem Referenzkurs gerechnet ab dem Begebungstag (einschließlich) bis dem zur Rückzahlung festgelegten Datum (ausschließlich) oder dem Datum, zu dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden (ausschließlich), wobei die Amortisationsrendite jährlich aufgezinst und der Zinstagequotient angewandt wird.

“Zinstagequotient” bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrages für einen beliebigen Zeitraum die Anzahl von Tagen in diesem Zeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des betreffenden Zeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des betreffenden Zeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des betreffenden Zeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).

§ 6
DIE HAUPTZAHLSTELLE [,][UND] DIE ZAHLSTELLE [UND DIE
BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**")[,][und] die anfänglich bestellte Zahlstelle (die "**Zahlstelle**") [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**")] und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Hauptzahlstelle und Zahlstelle: [Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle]**]

Die Hauptzahlstelle [,][und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] 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 Hauptzahlstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Hauptzahlstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in USD ist Folgendes anwendbar: [,][und] (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in USD widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City, Vereinigte Staaten unterhalten] [Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist Folgendes anwendbar: [und] [(ii)][(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten]**. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Die Hauptzahlstelle[,][und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist die Emittentin gesetzlich zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet, so wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem § 7 sind weder die Emittentin, noch eine Zahlstelle oder eine andere Person, die Zahlungen im Namen der Emittentin tätigt, dazu verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Steuern zu zahlen, die gemäß 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz**"), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Gesetzes, das eine zwischenstaatliche Abstimmung dazu umsetzt, erhoben werden.

Die deutsche Kapitalertragsteuer, der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sowie gegebenenfalls anfallende Kirchensteuer und jede andere Steuer, die die vorgenannten Steuern ersetzt, sind keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinn, für die zusätzliche Beträge seitens der Emittentin zu zahlen wären.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls:
- (a) die Emittentin Kapital unter den Schuldverschreibungen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
 - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls die Unterlassung heilbar ist, die Unterlassung jedoch länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
 - (c) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (i) Zahlungsverpflichtungen aus Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie in § 2 Absatz (2) definiert) oder aufgrund von Bürgschaften oder Garantien, die hierfür abgegeben wurden, in Höhe oder im Gegenwert von insgesamt mindestens EUR 50.000.000 (in Worten: fünfzig Millionen Euro) nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nachkommt oder (ii) sofern die Zusage zu einer oder mehrerer Kapitalmarktverbindlichkeiten in Höhe oder im Gegenwert von insgesamt mindestens EUR 50.000.000 (in Worten: fünfzig Millionen Euro) zurückgezogen oder widerrufen wird oder sofern solche Kapitalmarktverbindlichkeiten gemäß den maßgeblichen Bedingungen für diese Kapitalmarktverbindlichkeiten von dem jeweiligen Gläubiger fällig und zahlbar gestellt wurden, und zwar vor dem angegebenen Ende der Laufzeit aufgrund einer Vertragsverletzung (gleich welcher Art), es sei denn, die Emittentin bzw. die jeweilige Wesentliche Tochtergesellschaft bestreitet in gutem Glauben, dass die betreffende Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie

berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Kapitalmarktverbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von dem (den) daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder

- (d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft bekanntgibt, ihren Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit nicht nachkommen zu können, ihre Zahlungen auf Verbindlichkeiten einstellt oder aufgrund von gegenwärtigen finanziellen Schwierigkeiten Verhandlungen mit einem oder mehreren ihrer Schuldner beginnt zum Zwecke der Umschuldung von Verbindlichkeiten und, insbesondere, falls die Emittentin oder eine in Deutschland gegründete Wesentliche Tochtergesellschaft zahlungsunfähig im Sinne von § 17 Insolvenzordnung ist; oder
- (e) die Emittentin oder eine in Deutschland gegründete Wesentliche Tochtergesellschaft überschuldet ist im Sinne von § 19 Insolvenzordnung oder, in Bezug auf eine Wesentliche Tochtergesellschaft, die nicht in Deutschland gegründet wurde, falls der Wert ihrer Vermögensgegenstände niedriger ist als ihre Verbindlichkeiten, vorausgesetzt dass dies nach dem Recht des Landes, unter dem die jeweilige Wesentliche Tochtergesellschaft gegründet wurde, ein Ereignis darstellt, das diese Gesellschaft oder ihre Gläubiger berechtigt oder verpflichtet die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens zu beantragen; oder
- (f) ein Zahlungsstopp in Bezug auf die Verschuldung der Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft verhängt wurde; oder
- (g) eine Kapitalmaßnahme, ein Gerichtsverfahren oder ein anderes Verfahren oder ein anderer Schritt eingeleitet wurde in Bezug auf einen Zahlungsaufschub, einen Zahlungsstopp in Bezug auf eine Verbindlichkeit, eine Abwicklung, eine Auflösung, eine Verwaltung oder eine Insolvenz der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft oder ein vergleichbares Verfahren oder ein vergleichbarer Schritt in irgendeiner Jurisdiktion eingeleitet wurde, ausgenommen (i) eine freiwillige und nicht durch Zahlungsunfähigkeit begründete Liquidation oder Reorganisation einer Wesentlichen Tochtergesellschaft oder (ii) dies geschieht im Zusammenhang mit einer Fusion und ein solches Verfahren ist nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden; oder
- (h) Zwangsvollstreckungsmaßnahmen in wesentliche Teile des Vermögens der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft (wie in § 2 Absatz (2) definiert) erfolgen, es sei denn, der Gesamtbetrag aller solcher Verfahren oder ihr Gegenwert liegt unter EUR 50.000.000 (in Worten: fünfzig Millionen Euro) oder die jeweiligen Zwangsvollstreckungsmaßnahmen wurden binnen 30 Tagen eingestellt; oder
- (i) die Erfüllung ihrer Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig ist oder wird; oder
- (j) die MAHLE Gruppe ihre Geschäftstätigkeit ganz oder nahezu ganz einstellt, alle oder nahezu alle Teile ihres Vermögens veräußert oder anderweitig abgibt und es darum wahrscheinlich wird, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern unter den Schuldverschreibungen nicht mehr erfüllen kann; oder
- (k) die Emittentin liquidiert oder aufgelöst wird, es sei denn, dies geschieht im Rahmen einer Restrukturierungsmaßnahme (einschließlich Verschmelzungen und Umwandlungen).

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

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absatz (1)(b) und/oder § 9 Absatz (1)(c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz (1)(a) und § 9 Absätzen (1)(d) bis (k) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigungserklärung der Schuldverschreibungen gemäß § 9 Absatz (1) hat in Textform (gemäß § 126b BGB) in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist an die bezeichnete Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zu übermitteln.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Hauptzahlstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin unter den Schuldverschreibungen zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde und eine Negativverpflichtung übernimmt, die der Bestimmung in § 2 Absatz (2) entspricht; und
- (e) der Hauptzahlstelle jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) dieses § 10 erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

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

- (a) in § 7 und § 5 Absatz (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz (1)(c) bis (h) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin) und ein weiterer Kündigungsgrund soll als aufgenommen gelten, der dann eintritt, wenn die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt; und
- (c) in § 5 Absatz [(3)][(4)][(5)] zum Zwecke der Feststellung eines Kontrollwechsels und für die Definition einer "Wesentlichen Tochtergesellschaft" in § 2 Absatz (2), gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen, zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin.

§ 11

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Mit der Zustimmung der Gläubiger durch einen Beschluss mit der in § 11 Absatz 2 bestimmten Mehrheit kann die Emittentin die Anleihebedingungen im Hinblick auf im Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – “**SchVG**”) zugelassene Gegenstände (abgesehen von der Ersetzung des Emittenten, was ausschließlich den in § 10 festgesetzten Regeln unterliegt) ändern. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine “**qualifizierte Mehrheit**”). Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Verfahren für Abstimmungen und Abstimmungen ohne Versammlung.* Abstimmungen der Gläubiger können entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG durchgeführt werden. Der Einberufende wird im Falle der Einberufung bestimmen, ob die Abstimmungen in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt werden. Der Antrag für eine Gläubigerversammlung oder eine Abstimmung ohne Versammlung wird die näheren Details für die Entscheidungen und das Abstimmungsverfahren enthalten. Der Gegenstand der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung sowie die Entscheidungsvorschläge sollen den Gläubigern zusammen mit dem Antrag für eine Gläubigerversammlung oder eine Abstimmung ohne Versammlung mitgeteilt werden. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4, Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Gläubigerversammlung oder Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubigerversammlung oder die Abstimmung ohne Versammlung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter (wie nachstehend definiert) zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Gläubiger müssen ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung zum Zeitpunkt der Gläubigerversammlung oder der Abstimmung ohne Versammlung nachweisen durch (a) eine gesonderte Bestätigung der Depotbank und durch die Vorlage (b) einer Sperrerklärung der Depotbank zugunsten der Hinterlegungsstelle, aus der sich ergibt, dass die jeweiligen Schuldverschreibungen ab (einschließlich) dem Tag der Eintragung bis (einschließlich) zu (x) dem Tag der Gläubigerversammlung oder (y) dem Tag an dem die Abstimmungsperiode endet nicht übertragbar sind. Diese gesonderte Bestätigung der Depotbank soll (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthalten, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angeben, die an dem Tag der Ausstellung der Bestätigung auf dem Wertpapierkonto des Gläubigers bei der Depotbank verbucht sind und (iii) bestätigen, dass die Depotbank dem Clearing System sowie der Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung über die Informationen gemäß (i) und (ii) gemacht hat und die Bestätigung des Clearing Systems und des jeweiligen Clearing System Kontoinhabers enthalten.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist Folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der “**gemeinsame Vertreter**”) für alle Gläubiger bestellen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters muss von einer qualifizierten Mehrheit beschlossen werden, wenn der gemeinsame Vertreter ermächtigt wird, wesentlichen materiellen Änderungen der Anleihebedingungen gemäß § 11 Absatz (2) zuzustimmen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist Folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]** (der "gemeinsame Vertreter"). Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

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 SchVG.

§ 12

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen 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 Hauptzahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

§ 13

MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am Euro MTF zugelassen sind, ist Folgendes anwendbar: (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am Euro MTF zugelassen sind, findet § 13 Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach § 13 Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist Folgendes anwendbar: (1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (gemäß § 126b BGB) erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft an die Hauptzahlstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Hauptzahlstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, 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.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (**“Rechtsstreitigkeiten”**) ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System 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 Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet **“Depotbank”** jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 15 SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER - ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

In case of Notes listed on the official list of and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms of Notes will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the case of Notes publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of MAHLE Group (www.mahle.com).

[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, “MiFID II”); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “distributor”) should take into consideration the manufacturer[’s/s’] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer[’s/s’] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]¹

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, „MiFID II“), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein „Vertriebsunternehmen“) soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.]²

[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer’s product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, “MiFID II”); EITHER³ [and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]] OR⁴ [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate – investment advice[,/ and] portfolio management[,/ and][non-advised sales][and pure execution services][, subject to the distributor’s suitability and appropriateness

¹ Include legend in case MiFID II target market assessment in respect of the Notes is “Professional Investors and Eligible Counterparties only”.

² *Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat „Ausschließlich Professionelle Investoren und Geeignete Gegenparteien“.*

³ Include for notes that are not ESMA complex pursuant to the Guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the “**ESMA Guidelines**”).

⁴ Include for notes that are ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability and appropriateness will be necessary. In addition, if the Notes constitute “complex” products, pure execution services to retail clients are not permitted without the need to make the determination of appropriateness required under Article 25 (3) of MiFID II.

obligations under MiFID II, as applicable]]. [Consider any negative target market]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “distributor”) should take into consideration the manufacturer[‘s/s’] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer[‘s/s’] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]⁵.]⁶

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, „MiFID II“), umfasst; ENTWEDER⁷ [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind[, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]] ODER⁸ [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an professionelle Investoren und geeignete Gegenparteien angemessen sind; und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger angemessen sind – Anlageberatung[, / und] Portfolio-Management[, / und]] [Verkäufe ohne Beratung] [und reine Ausführungsdienstleistungen][, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]]. [Bitte jegliche negativen Zielmärkte berücksichtigen]. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein „Vertriebsunternehmen“) soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle[nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit]⁹, zu bestimmen.]¹⁰

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (“EEA”). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4 (1) of Directive 2014/65/EU (“MiFID II”); (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (“Insurance Mediation Directive”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4 (1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended, the “Prospectus Directive”). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the “PRIIPs Regulation”) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or

⁵ If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

⁶ Include legend in case MiFID II target market assessment in respect of the Notes is “Retail Investor Target Market”.

⁷ Einfügen für Schuldverschreibungen, die nicht nach den Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die „ESMA Leitlinien“) ESMA komplex sind.

⁸ Einfügen im Fall von Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien ESMA komplex sind. Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z.B. wenn Anlageberatung für erforderlich gehalten wird. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit und Angemessenheit notwendig. Wenn die Schuldverschreibungen „komplexe“ Produkte sind, ist außerdem die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Privatanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nach Art. 25(3) MiFID II nicht zulässig.

⁹ Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.

¹⁰ Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat „Zielmarkt Kleinanleger“.

otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]¹¹

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU („MiFID II“); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2002/92/EG („Versicherungsvermittlungsrichtlinie“), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG („Prospektrichtlinie“). Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (die „PRIIPs-Verordnung“) erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.]¹²

[Date]
[Datum]

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

MAHLE GmbH

Legal Entity Identifier: []

[Title of relevant Tranche of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]

Series No.: [] / Tranche No.: []
Serien Nr.: [] / Tranche Nr.: []

[(to be consolidated and form a single series with [])
(die mit [] konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden)

Aggregate Principal Amount of Series: []¹³
Gesamtnennbetrag der Serie: []⁽¹³⁾

Issue Date: []⁽¹⁴⁾
Tag der Begebung: []⁽¹⁴⁾

issued pursuant to the
EUR 2,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme dated 30 April 2018
of MAHLE GmbH

¹¹ Include legend unless the Final Terms specify “Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area” as “Not Applicable”.

¹² Legende einzufügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen „Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum“ für „Nicht anwendbar“ erklären.

¹³ Use only if this issue is an increase of an existing issue.
Nur verwenden, falls es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt.

¹⁴ The Issue Date is the date of payment and issue of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.
Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

*begeben aufgrund des
EUR 2.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme vom 30. April 2018
der MAHLE GmbH*

Important Notice

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 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the Euro Medium Term Note Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 30 April 2018 (the "**Prospectus**") [and the supplement(s) dated **[•]**]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of MAHLE Group (www.mahle.com) and copies may be obtained from MAHLE GmbH, Pragstraße 26-46, 70376 Stuttgart, Germany. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.](¹⁵)

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Euro Medium Term Note Programme Prospekt vom 30. April 2018 über das Programm (der "**Prospekt**") [und dem (den) Nachtrag (Nachträgen) dazu vom **[•]**] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der MAHLE Gruppe (www.mahle.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich unter MAHLE GmbH, Pragstraße 26-46, 70376 Stuttgart, Deutschland. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.](¹⁵)*

¹⁵ In the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000, a summary may be enclosed on a voluntary basis.
Im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000 kann eine Zusammenfassung auf freiwilliger Basis angefügt werden.

Part I: TERMS AND CONDITIONS
Teil I: ANLEIHEBEDINGUNGEN

- [A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:⁽¹⁶⁾
- A. *Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:*⁽¹⁶⁾

The Conditions applicable to the Notes (the “**Conditions**”), and the [German] [English] language translation thereof, are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die “**Bedingungen**”) sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[In the case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen.]

[In the case of Notes with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen.]

[In the case of Zero Coupon Notes replicate here the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders.]

[Im Fall von Zero-Coupon-Schuldverschreibungen hier die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen.]

- [B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, insert:

- B. *Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:*

This Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Zero Coupon] Notes [with [fixed] [floating] interest rates] (the “**Terms and Conditions**”) set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf [Zero-Coupon-] Schuldverschreibungen [mit [fester] [variabler] Verzinsung] Anwendung findet (die “**Anleihebedingungen**”), zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III] im Prospekt enthalten*

¹⁶ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in this Part I of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination

Währung und Stückelung

Specified Currency	[]
<i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount	[]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words	[]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Specified Denomination ⁽¹⁷⁾	[]
<i>Festgelegte Stückelung⁽¹⁷⁾</i>	[]
[Aggregate Principal Amount of Series:	[]
<i>Gesamtnennbetrag der Serie:</i>	[]

Clearing System

Clearing System

- Clearstream Banking AG
- Clearstream Banking, S.A.
- Euroclear Bank SA/NV

¹⁷ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000, bzw., falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht.

Global Note⁽¹⁸⁾
Globalurkunde⁽¹⁸⁾

- Classical Global Note
- New Global Note

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

- Fixed Rate Notes (Option I)**
Festverzinsliche
Schuldverschreibungen (Option I)

[Rate of Interest [] per cent. per annum
 Zinssatz [] % per annum

Interest Commencement Date []
 Verzinsungsbeginn []

Fixed Interest Date(s) []
 Festzinstermine []

First Interest Payment Date []
 Erster Zinszahlungstag []

- Initial Broken Amount per Specified Denomination []
 Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag je festgelegter Stückelung []

- Fixed Interest Date preceding the Maturity Date []
 Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen []

- Final Broken Amount per Specified Denomination []
 Abschließender Bruchteilzinsbetrag je festgelegter Stückelung []

- Floating Rate Notes (Option II)**
Variabel verzinsliche
Schuldverschreibungen (Option II)

[Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date []
 Verzinsungsbeginn []

Specified Interest Payment Dates []
 Festgelegte Zinszahlungstage []

¹⁸ As to whether the relevant global note is intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility, please see "Part II; Additional Information" below.
 Zu der Frage, ob die Verwahrung der jeweiligen Globalurkunde in einer Weise geschehen soll, die EZB-Fähigkeit bewirkt, siehe bitte „Teil II, Zusätzliche Informationen“.

Specified Interest Period(s)
Festgelegte Zinsperiode(n)

[number] [weeks][months]
[Zahl] [Wochen][Monate]

[adjusted][unadjusted]
[mit][ohne] Anpassung

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention
- FRN Convention (specify period(s))
FRN Konvention (Zeitraum angeben)
- Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention

[number] months
[Zahl] Monate

Business Day
Geschäftstag

- Relevant financial centre(s)
Relevante(s) Finanzzentrum(en)
- TARGET
TARGET

[]
[]

[]
[]

Rate of Interest
Zinssatz

- EURIBOR
EURIBOR
- LIBOR

[]
[]

LIBOR

Interest Determination Date [first]
[second] [relevant financial
centre(s)] Business Day
[prior to commencement] of Interest
Period
*Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter]
[relevante(s) Finanzzentrum(en)]
Geschäftstag
[vor Beginn] der jeweiligen
Zinsperiode*

Margin
Marge

[] per cent. per annum
[] % per annum

- plus
Plus
- minus
Minus]

Day Count Fraction⁽¹⁹⁾
Zinstagequotient⁽¹⁹⁾

- Actual/Actual (ICMA)
Aktuell/Aktuell (ICMA)
- Actual/365 (Fixed)
Aktuell/365 (fest)
- Actual/360
Aktuell/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30E/360 oder Eurobond Basis
- Zero Coupon Notes (Option III)**
Zero-Coupon-Schuldverschreibungen (Option III)

PAYMENTS (§ 4)⁽²⁰⁾
ZAHLUNGEN (§ 4)⁽²⁰⁾

Payment Business Day
Zahlungstag

- Relevant financial centre(s) []
Relevante(s) Finanzzentrum(en) []
- TARGET
TARGET

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

- Maturity Date⁽²¹⁾ []
Fälligkeitstag⁽²¹⁾ []
- Redemption Month⁽²²⁾ []
Rückzahlungsmonat⁽²²⁾ []
- Final Redemption Amount⁽²³⁾ [] per cent. of the Principal Amount
Rückzahlungsbetrag⁽²³⁾ [] % des Nennbetrags

¹⁹ Complete for fixed and floating rate Notes.
Für Schuldverschreibungen mit fester und variabler Verzinsung auszufüllen.

²⁰ Complete for fixed rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

²¹ Complete for fixed rate Notes and Zero Coupon Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen und Zero-Coupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.

²² Complete for floating rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

²³ Complete for Zero Coupon Notes.
Für Zero-Coupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount(s) ⁽²⁴⁾ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegten Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call)⁽²⁴⁾</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
<input type="checkbox"/> Specified Call Redemption Date(s) <i>festgelegte Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>	[] []
<input type="checkbox"/> Specified Call Redemption Amount(s) <i>festgelegte Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[] []
Early Redemption at the Option of the Issuer at Early Redemption Amount ⁽²⁵⁾ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag⁽²⁵⁾</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount ⁽²⁶⁾ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag⁽²⁶⁾</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
<input type="checkbox"/> Interest payment date [number] years after the Interest Commencement Date and each Interest Payment Date thereafter <i>Zinszahlungstag [Zahl] Jahre nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag</i>	[] []
Early Redemption at the Option of a Holder <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
<input type="checkbox"/> Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	[] []
<input type="checkbox"/> Put Redemption Amount(s) ⁽²⁷⁾ <i>Wahlrückzahlungsbetrag/beträge (Put) ⁽²⁷⁾</i>	[] []
Early Redemption for reasons of a Change of Control <i>Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]

²⁴ Complete for fixed rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

²⁵ Complete for fixed rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

²⁶ Complete for floating rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

²⁷ Complete for fixed rate and Zero Coupon Notes.
Für festverzinsliche und Zero-Coupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.

Early Redemption Amount⁽²⁸⁾
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag⁽²⁸⁾

Higher of Final Redemption Amount and Present Value
Rückzahlungsbetrag, oder falls höher, abgezinster Marktwert

[]
 []

Comparable Benchmark Yield of corresponding
Vergleichbare Benchmark Rendite der entsprechenden

plus [percentage] per cent.
 zuzüglich [Prozentsatz] %

euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany
Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland

[specify details of the benchmark debt security]
 [Einzelheiten der Referenz-Anleihe Angeben]

UK government Sterling denominated benchmark debt security issued by HM Treasury
durch HM Treasury begebenen Sterling-Referenzanleihe des Vereinigten Königreichs

[specify details of the benchmark debt security]
 [Einzelheiten der Referenz-Anleihe Angeben]

U.S. dollar denominated benchmark U.S. Treasury debt security
Referenz-U.S. Staatsanleihe (US Treasury debt security) in U.S. Dollar]

[specify details of the benchmark debt security]
 [Einzelheiten der Referenz-Anleihe Angeben]

[Early Redemption Amount⁽²⁹⁾
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag⁽²⁹⁾

Reference Price
Referenzkurs

[]
 []

Amortisation Yield
Amortisationsrendite

[] per cent. per annum
 [] % per annum

[Calculation by Calculation Agent
Berechnung durch Berechnungsstelle

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

AGENTS (§ 6)

Calculation Agent
Berechnungsstelle

[Not applicable] []
 [Nicht anwendbar] []

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 11)
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 11)

Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Bedingungen

²⁸ Complete for fixed rate Notes if Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer at Early Redemption Amount.
 Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen sofern die Schuldverschreibungen nach Wahl der

Emittentin zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden können.

²⁹ Complete for Zero Coupon Notes.
 Für Zero-Coupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.

- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen

Name and address of the Holders' Representative:
Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters:

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

NOTICES (§ 13)
MITTEILUNGEN (§ 13)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu)
- Clearing System
Clearing System

LANGUAGE OF THE TERMS AND CONDITIONS (§ 15)⁽³⁰⁾
SPRACHE DER ANLEIHEBEDINGUNGEN (§ 15)⁽³⁰⁾

- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- English only
Ausschließlich Englisch
- German only
Ausschließlich Deutsch

³⁰ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes in bearer form publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such offer to the public or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available at the principal office of MAHLE GmbH.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Inhaberschuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der MAHLE GmbH erhältlich sein.

Part II: ADDITIONAL INFORMATION⁽³¹⁾
Teil II: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN⁽³¹⁾

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

Interests other than those described in the Prospectus under “Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer” (specify)	[Not applicable] [Specify details]
Andere Interessen als die im Prospekt unter “Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer” beschriebenen Interessen (angeben)	[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

ECB eligibility

Verwahrung in EZB-fähiger Form

- If the note is issued in Classical Global Note form and is intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

[Note that if this item is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)]⁽³²⁾

Wenn die Urkunde in Form einer Classical Global Note begeben wird und die Verwahrung in einer Weise beabsichtigt ist, welche die EZB-Fähigkeit bewirkt

[Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (common safekeeper) einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab

³¹ There is no obligation to complete Part II of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

Es besteht keine Verpflichtung, Teil II der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

³² Include this text if the Classical Global Note is deposited directly with Clearstream Banking AG, Frankfurt. Dieser Text ist einzufügen, falls die Classical Global Note direkt bei Clearstream Banking AG, Frankfurt eingeliefert wird.

(EZB-Fähigkeit).]⁽³²⁾

- If the note is issued in New Global Note (NGN) form and is intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

Sofern die Urkunde in Form einer New Global Note (neuen Globalurkunde – NGN) begeben wird und die Verwahrung in einer Weise beabsichtigt ist, welche die EZB-Fähigkeit bewirkt

[Note that if this item is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)]⁽³³⁾

[Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (common safekeeper) einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).]⁽³³⁾

- If the note is issued in New Global Note (NGN) form and is **not** intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

*Sofern die Urkunde in Form einer New Global Note (neuen Globalurkunde – NGN) begeben wird und **keine** Verwahrung in einer Weise beabsichtigt ist, welche die EZB-Fähigkeit bewirken würde*

[Note that whilst this item is applicable at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[Obschon dieser Punkt zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen Anwendung findet, ist zu beachten, dass die Eignungskriterien des Eurosystems in Zukunft in einer Weise geändert werden könnten, dass die Schuldverschreibungen diese Kriterien erfüllen. In diesem Fall können die Schuldverschreibungen bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (common safekeeper) eingereicht werden. Ferner ist zu beachten, dass die Schuldverschreibungen in einem solchen Fall

³³ Include this text if this item is applicable in which case the Notes must be issued in NGN form. Dieser Text ist einzufügen, falls dieser Punkt anwendbar ist. In diesem Fall müssen die Schuldverschreibungen in NGN Form emittiert werden.

nicht notwendigerweise zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB die Kriterien der Eignung des Eurosystems als erfüllt ansieht.]

Reasons for the offer and use of proceeds⁽³⁴⁾	[Specify details]
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge⁽³⁴⁾	[Einzelheiten einfügen]
[Estimated total expenses of the issue/offer ⁽³⁵⁾	[]
Geschätzte Gesamtkosten für die Emission/das Angebot ⁽³⁵⁾	[]
Estimated net proceeds ⁽³⁶⁾	[]
Geschätzter Nettobetrag der Erträge ⁽³⁶⁾	[]
[Estimated total expenses related to the admission to trading ⁽³⁷⁾	[]
Geschätzte Gesamtkosten die durch die Zulassung zum Handel verursacht werden ⁽³⁷⁾	[]

B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code	[]
Common Code	[]
ISIN Code	[]
ISIN Code	[]
German Securities Code	[]
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)	[]
Any other securities number	[]
Sonstige Wertpapierkennnummer	[]

³⁴ See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the MAHLE Group include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken der MAHLE Gruppe bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

³⁵ To be completed in case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

Auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

³⁶ If proceeds are intended for more than one principal use will need to split up and present in order of priority.

Sofern die Erträge für verschiedene wichtige Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

³⁷ To be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

**Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁽³⁸⁾
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität⁽³⁸⁾**

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from <i>Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter</i>	Reuters [EURIBOR01][LIBOR01] [] Reuters [EURIBOR01][LIBOR01] []
Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates <i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen</i>	[Not applicable][Please see § 3 of the Terms and Conditions] [Nicht anwendbar][Bitte siehe § 3 der Anleihebedingungen]
Yield ⁽³⁹⁾ Rendite ⁽³⁹⁾	[] []
Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation ⁽⁴⁰⁾ <i>Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann⁽⁴⁰⁾</i>	[Not applicable] [Specify details] [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created <i>Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
C. Terms and conditions of the offer⁽⁴¹⁾ <i>Bedingungen und Konditionen des Angebots⁽⁴¹⁾</i>	[Not applicable] [Nicht anwendbar]
C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer <i>Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung</i>	
Public Offer Jurisdiction(s):	[Luxembourg][,][and] [Austria][,][and] [Germany][,][and]

³⁸ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

³⁹ Only applicable for Fixed Rate Notes and Zero Coupon Notes.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen und Zero-Coupon-Schuldverschreibungen anwendbar.

⁴⁰ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.
Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

⁴¹ Complete with respect to an offer to the public of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Öffentliche Angebotsstaaten

[the United Kingdom][,][and]
 [The Netherlands][,][and]
 [specify relevant Member
 State(s) – which must be
 jurisdictions where the
 Prospectus and any
 supplements have been
 passported]
 [Luxemburg][,][und]
 [Österreich][,][und]
 [Deutschland][,][und]
 [Großbritannien][,][und]
 [die Niederlande][,][und]
 [relevante(n) Mitglieds-
 staat(en) spezifizieren –
 wobei es sich dabei um
 Mitgliedsstaaten handeln
 muss, in denen der Prospekt
 gebilligt und/oder in welche
 der Prospekt notifiziert
 wurde]
 [Specify details]
 [Einzelheiten einfügen]

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer

Gesamtsumme des Angebots, wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Manner and date in which results of the offer are to be made public

Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of not exercised subscription rights

[Specify details]

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

[Einzelheiten einfügen]

C.2 Plan of distribution and allotment⁽⁴²⁾

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung⁽⁴²⁾

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche

[Specify details]

Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche

[Einzelheiten einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

[Specify details]

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

[Einzelheiten einfügen]

- Offer to the public in Luxembourg
Öffentliches Angebot in Luxemburg

Requires a notice before the commencement of the offer to be published on the website "www.bourse.lu" of the Luxembourg Stock Exchange

Bedarf einer Mitteilung vor Beginn des Angebots auf der Internetseite "www.bourse.lu" der Luxemburger Börse

C.3 Pricing⁽⁴³⁾

Kursfeststellung⁽⁴³⁾

Expected price at which the Notes will be offered

[Not applicable]

[Specify amount]

Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden

[Nicht anwendbar]

[Betrag einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

[Not applicable]

[Specify amount]

Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden

[Nicht anwendbar]

[Betrag einfügen]

⁴² Complete with respect to an offer to the public of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

⁴³ Complete with respect to an offer to the public of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

**C.4 Placing and underwriting⁽⁴⁴⁾
Platzierung und Emission⁽⁴⁴⁾**

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area⁽⁴⁵⁾

**[Applicable]
[Not applicable]**

Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum⁽⁴⁵⁾

*[Anwendbar]
[Nicht anwendbar]*

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place

[]

Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots - sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt - in den einzelnen Ländern des Angebots

[]

**Method of distribution
Vertriebsmethode**

Non-syndicated
Nicht syndiziert

[]
[]

Syndicated
Syndiziert

[]
[]

**Subscription Agreement
Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrages

[]
[]

General features of the Subscription Agreement
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

**[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]**

**Management Details including form of commitment⁽⁴⁶⁾
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich
der Art der Übernahme⁽⁴⁶⁾**

Dealer / Management Group (specify)
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

[]
[]

Firm commitment
Feste Zusage

[]
[]

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

[]
[]

⁴⁴ Complete with respect to an offer to the public of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

⁴⁵ If the Notes clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "Applicable" should be specified.
Sind die Schuldverschreibungen eindeutig keine "verpackten" Produkte sind, so sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden. Wenn die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und kein KID vorbereitet wird, ist "Anwendbar" auszuwählen.

⁴⁶ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

Consent to use of Prospectus
Zustimmung zur Verwendung des Prospekts

The Issuer consents to the use of the Prospectus by the following Dealer(s) and/or financial intermediar(y)(ies) (individual consent):
Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts durch den/die folgenden Platzeur(e) und/oder Finanzintermediär(e) (individuelle Zustimmung) zu:

[insert name[s] and
address[es]]
[Name[n] und Adresse[n]
einfügen]

Individual consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the Dealer(s) and/or financial intermediar(y)(ies) is given in relation to:

[Luxembourg][.][and]
[Austria][.][and]
[Germany][.][and]
[the United Kingdom][.][and]
[The Netherlands][.][and]
[insert Member State into
which the Prospectus has
been passported based on a
supplement to this
Prospectus]
to [insert name[s] and
address[es] [and [give
details]]

Individuelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch [den][die] Platzeur(e) und/oder Finanzintermediär[e] wird gewährt in Bezug auf:

[Luxembourg][.][und]
[Österreich][.][und]
[Deutschland][.][und]
[Großbritannien][.][und]
[die Niederlande][.][und]
[Mitgliedsstaat einfügen, in
den der Prospekt auf Basis
eines Nachtrags notifiziert
wurde]
für [Name[n] und Adresse[n]
einfügen] [und [Details
angeben]]

Any other clear and objective conditions, attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus:
Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind:

[Not applicable]
[Specify details]
[Nicht anwendbar]
[Einzelheiten einfügen]

The subsequent resale or final placement of Notes by Dealers and/or financial intermediaries can be made:

[as long as this Prospectus is
valid in accordance with
Article 11 (2) of the
Luxembourg act relating to
prospectuses for securities
which implements the
Prospectus Directive]
[insert period]

Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre kann erfolgen während:

[der Dauer der Gültigkeit des
Prospekts gemäß Artikel 11
Absatz (2) des Luxemburger
Wertpapierprospektgesetzes,
welches die
Prospektrichtlinie umsetzt]
[Zeitraum einfügen]

**Commissions⁽⁴⁷⁾
Provisionen⁽⁴⁷⁾**

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

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben) []

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) [None] [*insert name and address*]
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager [*Keiner*] [*Namen und Adresse einfügen*]

D. Admission to trading [Yes/No]
Einbeziehung in den Handel [Ja/Nein]

Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange
Euro MTF der Luxemburger Wertpapierbörse

Date of admission to trading []
Datum der Einbeziehung in den Handel []

Issue Price [] per cent.
Ausgabepreis [] %

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment [Not applicable]
 [Specify details]

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

E. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus
Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made [Not applicable]
 [Specify details]

Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann [*Nicht anwendbar*]
 [*Einzelheiten einfügen*]

MAHLE GmbH
 (as Issuer)
 (als Emittentin)]

By: _____

By: _____

⁴⁷ To be completed in consultation with the Issuer.
 In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.

DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favour of or against such resolution.

The provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes substantially set out the rules regarding resolutions of Holders. Under the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz* – “**SchVG**”), these rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Terms and Conditions.

The following is a brief overview of some of the statutory rules regarding the taking of votes without meetings and the convening and conduct of meetings of Holders, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

Specific Rules regarding Votes without Meeting

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the “**Holders' Representative**”) has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

Rules regarding Holders' Meetings applicable to Votes without Meeting

In addition, the statutory rules applicable to the convening and conduct of Holders' meetings will apply *mutatis mutandis* to any vote without a meeting. The following summarises some of such rules.

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding 5 per cent. or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. Attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Holders. The convening notice will provide what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the EEA, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders' representing by value not less than 50 per cent. of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an Issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

USE OF PROCEEDS

The net proceeds from each issue of Notes by MAHLE will be used for general corporate purposes and refinancing of existing debt.

TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Luxembourg, Austrian, United Kingdom and Dutch tax consequences of the acquisition, ownership and disposition of the Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations, which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This overview is based on the laws (including tax treaties) currently in force and as applied on the date of this Prospectus, in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the United Kingdom and the Kingdom of The Netherlands which are subject to change, possibly with retroactive effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE ACQUISITION, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, THE REPUBLIC OF AUSTRIA, THE UNITED KINGDOM AND THE NETHERLANDS AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION.

1. Federal Republic of Germany

General note

As stated above, the following overview is based on German tax laws in practice as of the date of this Prospectus. Please note that pursuant to the 2018 coalition agreement between the German Christdemocratic Party and the German Socialdemocratic Party for the formation of a new German federal government the flat tax regime for interest income as defined below, is supposed to be abolished. The coalition agreement further provides that the solidarity surcharge shall be abolished in stages provided that the individual income does not exceed certain thresholds. There is however no draft bill available yet and details are hence still unclear. As a consequence, interest income under the Notes may be subject to individual progressive income tax rates of up to 45 per cent. in the future (plus a 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon, unless abolished or reduced in the future, and church tax, if applicable to the individual investor).

Tax residents

Private Investors

Interest and Capital Gains

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as private assets ("**Private Investors**") who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) qualifies as taxable investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) according to Section 20 para. 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) and is generally taxed at a separate tax rate of 25 per cent. (*Abgeltungsteuer*, in the following also referred to as "**flat tax**"), plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon (resulting in a total tax charge of 26.375 per cent.) and, if applicable, church tax. Where the interest is paid in a currency other than Euro, the interest amount has to be calculated for tax purposes as having been converted into Euro on the basis of the foreign exchange rate prevailing on the date of accrual (*Zufluss*) of such interest payments.

Capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes (including the original issue discount of the Notes, if any, and interest having accrued up to the disposition of a Note and credited separately ("**Accrued Interest**", *Stückzinsen*), if any) qualify – irrespective of any holding period – as investment income pursuant to Section 20 para. 2 German Income Tax Act and are also taxed at the flat tax rate of 25 per cent., plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale.

Capital gains are determined by taking the difference between the sale, assignment or redemption price (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) and the acquisition price of the Notes. Where the Notes are issued in a currency other than Euro, the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted

into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

Expenses (other than such expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) related to interest payments or capital gains under the Notes are – except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for jointly assessed holders) – not deductible.

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Notes can only be set-off against other investment income including capital gains. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realised, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains generated in these future assessment periods.

Particularities apply with respect to so-called full risk certificates (*Vollrisikozertifikate*), i.e. certain index linked debt securities which do not provide for a guaranteed repayment or any capital yield, with several payment dates. According to the decree of the German Federal Ministry of Finance (*Bundesfinanzministerium*) dated 18 January 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004) (as amended), all payments to the investor under such certificates that are made prior to the final maturity date shall qualify as taxable income from a so-called other capital receivable pursuant to Section 20 para. 1 no. 7 German Income Tax Act, unless the offering terms and conditions stipulate that such payments shall be redemption payments and the parties act accordingly. If there is no or only a de-minimis final redemption payment upon maturity according to the specific terms, the final maturity date shall not constitute a sale-like event in the meaning of Section 20 para. 2 German Income Tax Act. Therefore, capital losses, if any, shall not be deductible. Although the decree only refers to certain types of certificates, it cannot be excluded that the tax authorities may apply the above described principles to other kinds of debt securities as well.

Further, in some cases (described below) capital losses may not be deductible pursuant to the decree of the Federal Ministry of Finance (*Bundesfinanzministerium*) dated 18 January 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004 :017) (as amended):

- (i) A tax loss resulting from a disposal (*Veräußerung*) shall not be recognized if (A) the sales price does not exceed the actual transaction costs or (B) the level of transaction costs is restricted because of a mutual agreement that the transaction costs are calculated by subtracting a certain amount from the sales price. However, this view has been challenged in 2014 by a final German lower fiscal court's judgement.
- (ii) A bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) shall, in general, not be treated as a sale, so that losses suffered from such bad debt loss or waiver shall not be deductible for tax purposes. Some German lower fiscal courts have confirmed this view. However, the German Federal Court of Finance recently decided that a final bad debt loss with respect to a capital claim shall be deductible for tax purposes (court decision dated 24 October 2017, VIII R 13/15); the question whether this also applies to a voluntary waiver of a receivable has been left open by the court.

According to the amended decree dated from 16 June 2016 and 23 January 2017 (IV C 1 – S 2252/08/10004) the German Federal Ministry of Finance now accepts losses in connection with the expiration of option rights (including options with knock out character) and respective warrants as well as certain derivative transactions that were formerly not tax deductible.

However, there is a remaining risk that the tax losses will not be deductible in the cases described above.

Withholding Tax

If the Notes are held in custody with or administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution but not a foreign branch of a German bank or other financial institution), securities trading company or securities trading bank (each a "**Disbursing Agent**"), the flat tax at the rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be withheld by the Disbursing Agent on interest payments and the excess of the proceeds from the sale, assignment or redemption or, in the

case of a hidden contribution into a corporation, the respective fair market value (*gemeiner Wert*), (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) over the acquisitions costs for the Notes (if applicable converted into Euro terms on the basis of the foreign exchange rates as of the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively). Church tax (if applicable) is collected for the Private Investor by way of withholding as a standard procedure unless the Private Investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*).

The Disbursing Agent can provide for the set-off of losses with current investment income including capital gains from other securities. If, in the absence of sufficient current investment income derived through the same Disbursing Agent, a set-off is not possible, the holder of the Notes may – instead of having a loss carried forward into the following year – file an application with the Disbursing Agent until 15 December of the current fiscal year for a certification of losses in order to set-off such losses with investment income derived through other institutions in the holder's personal income tax return.

If custody has changed since the acquisition and the acquisition data is not proved as required by Section 43a para. 2 German Income Tax Act or not permitted to be proved, the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30 per cent. of the proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes. In the course of the tax withholding provided for by the Disbursing Agent foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

If the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, the flat tax will be withheld from the interest paid by the Disbursing Agent upon presentation of a coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to the holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution) (*Tafelgeschäft*). In this case, proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes will also be subject to withholding tax at the flat tax rate plus solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax.

In general, no flat tax will be levied if the holder of a Note has filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard lump sum of EUR 801 (EUR 1,602 for jointly assessed holders)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the holder of the Notes has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

For Private Investors the withheld flat tax is, in general, definitive. Exceptions apply e.g., if and to the extent the actual investment income exceeds the amount which was determined as the basis for the withholding of the flat tax by the Disbursing Agent. In such case, the exceeding amount of investment income must be included in the Private Investor's income tax return and will be subject to the flat tax in the course of the assessment procedure. According to the decree of the German Federal Ministry of Finance dated 18 January 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004) (as amended), however, any exceeding amount of not more than EUR 500 per assessment period will not be claimed on grounds of equity, provided that no other reasons for an assessment exist. Further, Private Investors may request that their total investment income, together with their other income, be subject to taxation at their personal, progressive tax rate rather than the flat tax rate, if this results in a lower tax liability (*Günstigerprüfung*). The flat tax rate will also not be available in situations where an abuse of the flat tax rate is assumed (e.g. "back-to-back" financing). In order to prove such capital investment income and the withheld flat tax thereon the investor may request a respective certificate in officially required form from the Disbursing Agent.

Investment income not subject to the withholding of the flat tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) must be included into the personal income tax return and will be subject to the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax), unless the investor requests the investment income to be subject to taxation at lower personal, progressive income tax rate or the investment income is not subject to the flat tax rate according to Section 32d para. 2 no. 1 German Income Tax Act. In the course of the assessment procedure foreign taxes on investment income can be credited in accordance with the German Income Tax Act.

Business Investors

Interest payable on the Notes to persons (including corporate entities) holding the Notes as business assets (“**Business Investors**”) who are tax residents of Germany (i.e. Business Investors whose residence, habitual abode, statutory seat or place of effective management is located in Germany) and realized capital gains, including the original issue discount and Accrued Interest, if any, from the sale, assignment, redemption or hidden contribution into a corporation of the Notes are subject to income tax at the applicable personal, progressive income tax rate or, in case of corporate entities, to corporate income tax at a uniform 15 per cent. tax rate (in each case plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. on the tax payable; and in case where such income is subject to personal, progressive income tax, also plus church tax, if applicable). Such interest payments and capital gains may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. The trade tax liability depends on the municipal trade tax factor (*Gewerbesteuerhebesatz*) and mostly ranges between 7 and 17 per cent. Trade tax is not deductible from the taxable income for income tax and corporate income tax purposes. However, if the holder is an individual or an individual partner of a partnership, the trade tax may be completely or partly credited against the personal income tax pursuant to a lump sum tax credit method. Losses from the sale, assignment or redemption of the Notes are generally recognized for tax purposes.

Withholding tax, if any, including solidarity surcharge thereon (resulting in a total withholding tax charge of 26.375 per cent.) are credited as prepayment against the Business Investor's corporate or personal, progressive income tax liability and the solidarity surcharge in the course of the tax assessment procedure, i.e. the withholding tax is not definitive. The applicable withholding tax rate may be in excess of the aforementioned rate if church tax is also collected for the individual investor. Any capital losses incurred from the disposal or redemption of the Notes will not be taken into account by way of withholding tax purposes; any potential withholding tax surplus will be refunded. However, in general and subject to certain further requirements, no withholding deduction will apply on capital gains from the sale, assignment, redemption or hidden contribution into a corporation (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) of the Notes if (i) the Notes are held by a corporation, association or estate in terms of Section 43 para. 2 sentence 3 no. 1 German Income Tax Act or (ii) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the Disbursing Agent by use of the required official form according to Section 43 para. 2 sentence 3 no. 2 German Income Tax Act (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*). Furthermore, no withholding deduction will apply if the holder of the Notes has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment issued by the competent local tax office.

Foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Alternatively, such taxes may also be deducted from the tax base for German income tax purposes.

Non tax residents

Interest payable to persons (including corporate entities) that are not tax residents in Germany (e.g. persons whose residence or habitual abode is, or corporate entities with statutory seat or place of effective management outside Germany) on the Notes and capital gains, including Accrued Interest, if any, are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, maintained in Germany by the holder of the Notes; (ii) the investment income otherwise constitutes German-source income; or (iii) the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes are paid by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank upon presentation of a coupon to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution) (*Tafelgeschäft*). In the cases (i), (ii) and (iii) a tax regime similar to that explained above under “*Tax Residents*” applies.

Non tax residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon, even if the Notes are held in custody with a Disbursing Agent. However, where the investment income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in Germany in a custodial account with a Disbursing Agent or in case of a *Tafelgeschäft*, withholding flat tax is levied as explained above under “*Tax Residents*”. Subject to certain restrictions under the anti-treaty/-benefit shopping provisions of the German Income Tax Act, the withholding flat tax may be refunded based upon an applicable tax treaty or German national tax law.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will currently be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes (for the avoidance of doubt, except for any notarial fee). Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax. However, it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced (for further details see above under "*The proposed financial transaction tax ("FTT")*").

Automatic exchange of information on financial accounts

For information exchange purposes, Germany has implemented a Financial Information Act (*Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz*, "**FKAustG**") which provides tax information to certain non-EU states and EU member states as set out in (i) the Common Reporting Standard ("**CRS**"), (ii) the Council Directive 2014/107/EU of 9 December 2014 ("**Amending Cooperation Directive**") as well as (iii) bilateral agreements between Germany or the EU and other states. Germany will also provide information to the US tax authorities under the FATCA Agreement between USA and Germany.

2. Grand Duchy of Luxembourg

The following information is of a general nature only and is based on the Issuers' understanding of certain aspects of the laws and practice in force in Luxembourg as of the date of this Prospectus. It does not purport to be a comprehensive description of all of the tax considerations that might be relevant to an investment decision. It is included herein solely for preliminary information purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. This overview is based on the laws in force in Luxembourg on the date of this Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date. Prospective holders should consult their professional advisors with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws to which they may be subject and as to their tax position.

Please be aware that the residence concept used under the respective below sections applies for Luxembourg income tax assessment purposes only.

Luxembourg Tax in respect of the Notes

Withholding tax

Non-resident Holders of Notes

Under Luxembourg general tax laws currently in force there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg non-resident holders of Notes, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption, or repurchase of the Notes held by Luxembourg non-resident Holders of Notes.

Luxembourg resident Holders of Notes

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the **Law**), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Notes, nor on accrued but unpaid interest in respect of Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Notes held by Luxembourg resident holders of Notes.

Under the Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the benefit of an individual beneficial owner who is a resident of Luxembourg, will be subject to a withholding tax of 20 per cent. Such withholding tax will be in full

discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his or her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Notes coming within the scope of the Law would be subject to a withholding tax of 20 per cent.

Luxembourg Tax Residency of Holders of Notes

Holders of Notes will not be deemed to be resident, domiciled or carrying on business in Luxembourg solely by reason of holding, execution, performance, delivery, exchange and/or enforcement of the Notes.

Taxation of Luxembourg Non-Residents

Holders of Notes who are non-residents of Luxembourg and who do not have a permanent establishment, a permanent representative or a fixed base of business with which the holding of the Notes is connected, should not be subject to taxes (income taxes and net wealth tax) or duties in Luxembourg with respect to payments received upon the redemption, repurchase or exchange of the Notes or capital gains realized upon the disposal or repayment of the Notes.

Holders of Notes who are non-residents of Luxembourg and who have a permanent establishment or a permanent representative or a fixed base of business in Luxembourg to which the Notes are attributable, must include any interest accrued or received, as well as any gain realized on the disposal of the Notes, in their taxable income for Luxembourg tax assessment purposes.

Taxation of Luxembourg Residents

Resident Individual Holders of Notes

An individual holder of Notes acting in the course of the management of his or her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, accrued but unpaid interest in the case of a disposal of the Notes, redemption premiums or issue discounts under the Notes except if the 20 per cent final withholding tax has been levied on such payments.

Under Luxembourg domestic tax law, gains realized upon a disposal of the Notes by an individual holder of the Notes, who is a resident of Luxembourg for tax purposes and who acts in the course of the management of his or her private wealth, are not subject to Luxembourg income tax, provided the disposal takes place more than six months after the acquisition of the Notes. However, any portion of such gain corresponding to accrued but unpaid interest income is subject to Luxembourg income tax, except if tax has been levied on such interest in accordance with the Law.

Gains realized upon a disposal of the Notes by an individual holder of the Notes acting in the course of the management of a professional or business undertaking are subject to Luxembourg income taxes. The 20 per cent. Luxembourg withholding tax levied will be credited against their final income tax liability.

Resident Corporate Holders of Notes

Luxembourg resident corporate holders of Notes must for corporate income tax and municipal business tax purposes include in their taxable income any interest (including accrued but unpaid interest) as well as the difference between the sale or redemption price and the lower of the cost or book value of the Notes sold or redeemed.

Luxembourg resident corporate holders of the Notes that are companies benefiting from a special tax regime (such as (a) family wealth management companies subject to the amended law of 11 May 2007, (b) undertakings for collective investment subject to the amended law of 17 December 2010, (c) specialized investment funds (SIF) subject to the amended law of 13 February 2007, or (d) reserved alternative investment fund (opting for the SIF tax regime) subject to the law of 23 July 2016) are tax exempt entities in Luxembourg, and are thus not subject to any Luxembourg tax (i.e., corporate income tax, municipal business tax and net wealth tax) other than the annual subscription tax calculated on their (paid up) share capital (and share premium) or net asset value.

Net wealth tax

A corporate holder of Notes, which is a resident of Luxembourg for tax purposes or, which maintains a permanent establishment, a permanent representative or a fixed base of business in Luxembourg to which such Notes are attributable, is subject to Luxembourg net wealth tax on such Notes, except if the holder of Notes is governed by (i) the law of 11 May 2007 on family wealth management companies, as amended, (ii) the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended, (iii) the law of 13 February 2007 for specialized investment funds (SIF), as amended, (iv) the law of 23 July 2016 on reserved alternative investments funds, (v) the law of 22 March 2004 on securitization, as amended, or (vi) the law of 15 June 2004 on the investment company in risk capital, as amended.*

An individual holder of Notes, whether resident of Luxembourg or not, is not subject to Luxembourg wealth tax on such Notes.

* Please however note that securitization companies governed by the law of 22 May 2004 on securitization, as amended, or capital companies governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles, as amended, or reserved alternative investment funds governed by the law of 23 July 2016 and which fall under the special tax regime set out under Article 48 thereof may, under certain conditions, be subject to minimum net wealth tax.

Others Taxes

Luxembourg gift and inheritance taxes

Luxembourg gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of a Note by way of gift by, or on the death of, a holder unless (i) the deceased holder is, or is deemed to be, resident of Luxembourg for inheritance tax purposes at the time of the death (ii) or the gift is registered in Luxembourg or passed before the Luxembourg notary.

Registration fees

No stamp, registration, transfer or similar taxes or duties will be payable in Luxembourg by the holders of Notes in connection with the issuance of the Notes, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer or redemption of the Notes, unless the documents relating to the Notes are voluntarily registered in Luxembourg or appended to a document that is subject to mandatory registration in Luxembourg.

3. Republic of Austria

General remarks

This section on taxation contains a brief overview of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Notes in the Republic of Austria. This overview does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This overview is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes. Tax risks resulting from the Notes shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

Tax residency

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in Section 26 of the Austrian Federal Fiscal Code (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) or their legal seat (*Sitz*), both as defined in Section 27 of the Austrian Federal Fiscal Code, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability, Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation of the Notes

Pursuant to Section 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to Section 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (Section 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- income from realised gains and other increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to Section 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and broken-period interest; the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (Section 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to Section 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (Section 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Notes from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Notes *vis-à-vis* other countries, e.g. a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* Section 27(6) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (Section 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals tax resident in Austria

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to Section 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income from the Notes with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5 per cent. (Section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act); no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to Section 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income from the Notes without an Austrian nexus, the income must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent. In both cases upon application, the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate of 27.5 per cent. at the lower progressive income tax rates (option to regular taxation).

pursuant to Section 27a(5) of the Austrian Income Tax Act; (*Regelbesteuerungsoption*)). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; Section 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (Section 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Section 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the set-off of losses: negative income from realized gains and other increases in value and from derivatives may be neither set-off against interest from bank accounts and other claims *vis-à-vis* credit institutions within the meaning of Section 27a(1)(1) of the Austrian Income Tax Act nor against certain income pursuant to Section 27(5)(7) of the Austrian Income Tax Act; income subject to income tax at a flat rate pursuant to Section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be set-off against income subject to the progressive income tax rates (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income (losses) not already set-off against positive investment income may not be set-off against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the set-off of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with Section 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to Section 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income from the Notes with an Austrian nexus, the income is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised gains and other increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (but may nevertheless be subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent.). In case of investment income from the Notes without an Austrian nexus, the income must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent. In both cases upon application, the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to Section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rates (option to regular taxation pursuant to Section 27a(5) of the Austrian Income Tax Act; *Regelbesteuerungsoption*). The special tax rate does not apply to income from realised gains and other increases in value and income from derivatives if this type of income stems from the respective investor's principal business activity (Section 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (Section 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to Section 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the sale, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of Section 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent., are primarily to be set-off against income from capital gains and other increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55 per cent. of the remaining negative difference may be set-off against other types of income.

Corporations tax resident in Austria

Pursuant to Section 7(2) in conjunction with Section 22(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of Section 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes at a rate of 25 per cent. In the case of income in the sense of Section 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes with an Austrian nexus, the income is generally subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. However, pursuant to Section 93(1a) of the Austrian Income Tax Act, a 25 per cent. rate may be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in Section 94(5) of the Austrian Income Tax Act, withholding tax is not levied. Losses from the alienation of the Notes can be set-off against other income. Restrictions may apply for certain corporations.

Pursuant to Section 13(3)(1) in connection with Section 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in Section 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Notes as non-business assets are subject to interim

taxation at a rate of 25 per cent. on income from the letting of capital, income from capital gains and other increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. In general, expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (Section 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax does generally not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. In case of investment income from the Notes with an Austrian nexus, the income is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. However, a 25 per cent. rate may be applied by the withholding agent pursuant to Section 93(1a) of the Austrian Income Tax Act, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax falling due. Under the conditions set forth in Section 94(12) of the Austrian Income Tax Act, withholding tax is not levied.

Individuals and corporations not tax resident in Austria

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Notes *inter alia* if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Notes are attributable to such permanent establishment (*cf.* Section 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act in conjunction with Section 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of Section 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of Section 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Notes if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax was levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists and the individual provides the withholding agent with a tax residency certificate. Interest is to be considered interest with an Austrian nexus, if (i) the debtor of the interest has its domicile, legal seat or place of management in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution, or (ii) interest stems from securities issued by an Austrian issuer (Section 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Austrian inheritance and gift tax

Currently, Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangsteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangsteuergesetz*) if the transferor or the transferee at the time of transfer have a domicile, a habitual abode, a legal seat or a place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of Section 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in domestic as well as foreign corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to Section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5 per cent., with higher rates applying in special cases.

In addition, a special notification obligation exists for donations of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee at the time of the gratuitous transfer had a domicile, a habitual abode, a legal seat or a place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: in case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies. In all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10 per cent. of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Notes may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to Section 27(6) of the Austrian Income Tax Act (see above).

Other taxes

A financial transaction tax may be introduced at EU level. Up to date, the scope and the calculation of such tax are not clear (for further details see above under "*The proposed financial transaction tax ("FTT")*").

4. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom")

The overview below, which is of a general nature and is based on the Issuer's understanding of current United Kingdom law and HM Revenue & Customs practice, describes only the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of the Notes. It is not exhaustive. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of the Notes.

Withholding tax

The United Kingdom imposes withholding tax on certain payments of interest which have a United Kingdom source. Whether a payment of interest has a United Kingdom source is a question of weighing up factors including the residence of the payer, the location of its assets and the nature of any security. The following paragraphs apply where interest is properly regarded as having a United Kingdom source.

So long as the Notes are and continue to be admitted to trading on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange and listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, and the Luxembourg Stock Exchange continues to be a "recognized stock exchange" within the meaning of Section 1005 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA**"), or an "EEA regulated stock exchange" within the meaning of Section 987 of ITA, payment of interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax.

Interest on the Notes may be paid without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax where the Notes have a maturity date less than one year from the date of issue provided the Notes are not issued under arrangements the effect of which is to render such Notes part of a borrowing with a total term of a year or more.

Interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax where at the time the payment is made, the Issuer reasonably believes (and any person by or through whom interest on the Notes is paid reasonably believes) that the beneficial owner of the interest is within the charge to United Kingdom corporation tax as regards the payment of interest, provided H.M. Revenue & Customs has not given a direction that the interest should be paid under deduction of tax.

In other cases, absent any other relief or exemption (such as a direction by HM Revenue & Customs that interest may be paid without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax to a specified Holder following an application by that Holder under an applicable double tax treaty), an amount must generally be withheld on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20 per cent.) from payments of interest on the Notes.

Where Notes are issued on terms that a premium is or may be payable on redemption, as opposed to being issued at a discount, then it is possible that any such element of premium may constitute a payment of interest and be subject to withholding on account of United Kingdom income tax as outlined in the preceding paragraphs.

Where Notes are issued at an issue price of less than 100 per cent. of their principal amount, any payments in respect of the accrued discount element on any such Notes will not be made subject to any withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax as long as they do not constitute payments in respect of interest.

Where interest has been paid under deduction of United Kingdom income tax, Holders who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted under an appropriate provision of an applicable double taxation treaty.

The references to "interest" in the paragraphs above are to "interest" as understood for the purposes of United Kingdom tax law. They do not take into account any different definition of "interest" that may

prevail under any other tax law or that may apply under the terms and conditions of the Notes or any related document.

Provision of Information

Persons in the United Kingdom paying interest to, or receiving interest on behalf of, another person may be required to provide certain information to HM Revenue & Customs regarding the identity of the payee or the person entitled to the interest. This may also apply to payments of amounts due on redemption of Notes that constitute “deeply discounted securities” as defined in the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005. In certain circumstances, such information may be exchanged with tax authorities in other countries.

5. The Netherlands

The information set out below is a general overview of certain material Dutch tax consequences in connection with the acquisition, ownership and transfer of the Notes. This overview is not a comprehensive or complete description of all the Dutch tax considerations that may be relevant for a particular holder of Notes and it does not address the tax consequences that may arise in any jurisdiction other than The Netherlands in connection with the acquisition, ownership and transfer of the Notes. For Dutch tax purposes, a holder of Notes may include an individual who or an entity that does not have the legal title to the Notes, but to whom nevertheless the Notes, or the income thereof, are attributed based either on such individual or entity holding a beneficial interest in the Notes or based on specific statutory provisions.

This overview is based on the tax laws of The Netherlands as in effect on the date of this Prospectus, including regulations, rulings and decisions of The Netherlands and its taxing and other authorities available in printed form on or before this date and now in effect, and as applied and interpreted by Dutch courts, without prejudice to any developments or amendments introduced at a later date and implemented with or without retroactive effect.

As this overview is intended as general information only, (prospective) holders of Notes should consult their own tax advisors as to the Dutch or other tax consequences of the acquisition, ownership and transfer of Notes, including, in particular, the application to their particular situations of the tax considerations discussed below. Holders of Notes may be subject to a special tax treatment under any applicable law and this overview is not intended to be applicable in respect of all categories of holders of Notes.

This overview assumes that the Issuer is not a resident, nor will be treated as a resident or deemed resident, of The Netherlands nor that it is, or will be, treated as having a presence in The Netherlands for Dutch tax purposes.

Withholding Tax

Any payments of interest and principal to be made by the Issuer under the Notes may be made free of withholding or deduction of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

Taxes on Income and Capital Gains

This overview is based on the assumption that the relevant Final Terms will not materially deviate from the terms and conditions as described under “Terms and Conditions of the Notes” in this Prospectus, in particular with regard to the status of the Notes and the maturities.

This overview is not intended for any holder of Notes:

- who is an individual and for whom the income or capital gains derived from the Notes are attributable to employment activities, the income from which is taxable in The Netherlands;
- who has, or that has, a Substantial Interest or a deemed Substantial Interest (as defined and explained below) in the Issuer;

- that is an entity that is resident or deemed to be resident in The Netherlands and that is, in whole or in part, not subject to or exempt from Dutch corporate income tax (such as qualifying pension funds);
- that is an exempt investment institution (*vrijgestelde beleggingsinstelling*) or a fiscal investment institution (*fiscale beleggingsinstelling*) as meant in Articles 6a and 28 of The Netherlands Corporate Income Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*, “CITA”), respectively; or
- who is, or that is, not considered the beneficial owner (*uiteindelijk gerechtigde*) of the Notes and/or the income and/or capital gains derived from the Notes.

Generally a holder of Notes will have a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) in the Issuer if he holds, alone or, in case the holder is an individual, together with his partner (statutorily defined term in Dutch tax law), whether directly or indirectly, the ownership of, or certain other rights over, shares representing 5 per cent. or more of the total issued and outstanding capital (or the issued and outstanding capital of any class of shares) of the Issuer, or rights to acquire shares, whether or not already issued, that represent at any time 5 per cent. or more of the total issued and outstanding capital (or the issued and outstanding capital of any class of shares) of the Issuer, or the ownership of certain profit participating certificates that relate to 5 per cent. or more of the annual profit or to 5 per cent. or more of the liquidation proceeds of the Issuer (a “**Substantial Interest**”).

A holder of Notes will also have a Substantial Interest in the Issuer if one of certain relatives of that holder or of his partner has a Substantial Interest in the Issuer. If a holder of Notes does not have a Substantial Interest, a deemed Substantial Interest will be present if (part of) a Substantial Interest has been disposed of, or is deemed to have been disposed of, without recognising a taxable gain.

Dutch Resident Individuals

A holder of Notes who is an individual and who is resident or deemed to be resident in The Netherlands for purposes of Dutch taxation (a “**Dutch Resident Individual**”), will generally be subject to Dutch income tax with respect to income and capital gains derived or deemed to be derived from the Notes at the progressive rates up to 51.95 per cent. (maximum rate for 2018) if:

- (i) the holder derives profits from an enterprise or deemed enterprise, whether as an entrepreneur (*ondernemer*) or pursuant to a co-entitlement to the net worth of such enterprise (other than as an entrepreneur or a shareholder), to which enterprise the Notes are attributable or deemed to be attributable; or
- (ii) the holder derives income or capital gains from the Notes, as the case may be, that are taxable as benefits from ‘miscellaneous activities’ (*resultaat uit overige werkzaamheden*, as defined in The Netherlands Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*)), which include the performance of activities with respect to the Notes, that exceed regular, active portfolio management (*normaal, actief vermogensbeheer*) and also include benefits resulting from a lucrative interest (*lucratief belang*).

If neither condition (i) nor condition (ii) mentioned above applies, a Dutch Resident Individual will generally be subject to Dutch income tax on a deemed return, regardless of the actual income or capital gains derived from the Notes. This deemed return is calculated by applying the applicable deemed return percentage(s) to the individual’s yield basis (*rendementsgrondslag*), insofar this exceeds a certain threshold (*heffingvrij vermogen*). The individual’s yield basis is determined as the fair market value of certain qualifying assets (including, as the case may be, the Notes) held by the Dutch Resident Individual less the fair market value of certain qualifying liabilities, both determined on 1 January of the relevant year. The deemed return percentages to be applied to the yield basis increase progressively from 2.02 per cent. to 5.38 per cent. (rates for 2018), depending on such individual’s yield basis. The deemed return percentages will be adjusted annually. The deemed return will be taxed at a rate of 30 per cent. (rate for 2018).

Dutch Resident Entities

A holder of Notes that is an entity and that is resident or deemed to be resident in The Netherlands for purposes of Dutch taxation (a “**Dutch Resident Entity**”), will generally be subject to Dutch corporate

income tax with respect to income and capital gains derived or deemed to be derived from the Notes. The Dutch corporate income tax rate is 20 per cent. for the first EUR 200,000 of taxable profits and 25 per cent. for the taxable amount exceeding EUR 200,000 (rates for 2018).

Non-Dutch Residents

A holder of Notes who is not, nor deemed to be, a Dutch Resident Individual or a Dutch Resident Entity (a "**Non-Dutch Resident**"), is generally not subject to Dutch income tax or Dutch corporate income tax with respect to income and capital gains derived from the Notes, provided that:

- such Non-Dutch Resident does not derive profits from an enterprise or deemed enterprise, whether as an entrepreneur or pursuant to a co-entitlement to the net worth of such enterprise (other than as an entrepreneur or a shareholder) which enterprise is, in whole or in part, carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*) or a permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) in The Netherlands and to which enterprise or part of an enterprise, as the case may be, the Notes are attributable or deemed attributable;
- in case of a Non-Dutch Resident who is an individual, such individual does not derive income or capital gains from the Notes, as the case may be, that are taxable as benefits from 'miscellaneous activities performed in The Netherlands', which include the performance of activities in respect of the Notes, that exceed regular, active portfolio management and also includes benefits resulting from a lucrative interest;
- in case of a Non-Dutch Resident who is an individual, such individual is not entitled to a share in the profits of an enterprise effectively managed in The Netherlands, other than by way of the holding of securities or through an employment relationship, to which enterprise the Notes or payments in respect of the Notes are attributable; and
- in case of a Non-Dutch Resident that is an entity, such entity is neither entitled to a share in the profits of an enterprise nor co-entitled to the net worth of an enterprise effectively managed in The Netherlands, other than by way of the holding of securities, to which enterprise the Notes or payments in respect of the Notes are attributable.

Gift and Inheritance Taxes

Dutch Residents

Generally, gift taxes (*schenkbelasting*) and inheritance taxes (*erfbelasting*) may arise in The Netherlands with respect to a transfer of the Notes by way of a gift by, or on the death of, a holder of Notes who is resident or deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of The Netherlands Gift and Inheritance Tax Act 1956 at the time of the gift or his/her death.

Non-Dutch Residents

No Dutch gift or inheritance taxes will be levied on the transfer of Notes by way of gift by, or on the death of, a holder who is neither resident nor deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions, unless:

- (i) the transfer is construed as an inheritance or bequest, or as a gift made by or on behalf of a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions;
- (ii) such holder dies while being resident or deemed resident in The Netherlands within 180 days after the date of a gift of the Notes; or
- (iii) the gift is made under a condition precedent and such holder is or is deemed to be resident in The Netherlands at the time the condition is fulfilled.

For purposes of The Netherlands Gift and Inheritance Tax Act 1956, an individual who is of the Dutch nationality will be deemed to be resident in The Netherlands if he has been resident in The Netherlands at any time during the ten years preceding the date of the gift or his death. For purposes of Dutch gift tax, an individual will, irrespective of his nationality, be deemed to be resident in The Netherlands if he has been resident in The Netherlands at any time during the twelve months

preceding the date of the gift. The same twelve-month rule may apply to entities that have transferred their seat of residence out of The Netherlands. Applicable tax treaties concluded by The Netherlands may override such deemed residency.

Value Added Tax

No Dutch value added tax (*omzetbelasting*) is payable by a holder of Notes in respect of the purchase of the Notes pursuant to this offering (other than value added tax due on fees payable in respect of additional services not exempt from Dutch value added tax).

Other Taxes and Duties

No Dutch registration tax, capital tax, customs duty, stamp duty or any other similar tax or duty, other than court fees, will be payable in The Netherlands by a holder of Notes in respect of or in connection with the acquisition, ownership or transfer of the Notes.

SELLING RESTRICTIONS

The Issuer and the Dealers have entered into an amended and restated dealer agreement dated 30 April 2018 (the “**Dealer Agreement**”) as a basis upon which the Dealers or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

1. General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

2. United States of America (the “United States”)

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer further has represented and agreed that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note.
- (b) Each Dealer (i) acknowledges that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes, (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the “**Securities Act**”) and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903 (b)(2)(iii) (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.”

- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche.

Terms used in this paragraph 2 have the meanings given to them by Regulation S.

- (d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D), (or any successor rules in substantially the same form as D Rules, as

applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) (the “**D Rules**”) as specified in the applicable Final Terms.

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (i) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (ii) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the D Rules; and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

3. European Economic Area

Unless the relevant Final Terms in respect of any Notes specify “*Prohibition of Sales to European Economic Area Retail Investors*” as “*Not Applicable*”, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the EEA. For the purposes of this provision:

- (a) the expression “retail investor” means a person who is one (or more) of the following:
 - (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4 (1) of MiFID II; or
 - (ii) a customer within the meaning of the Insurance Mediation Directive where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4 (1) of MiFID II; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; and
- (b) the expression “offer” includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specify “*Prohibition of Sales to European Economic Area Retail Investors*” as “*Not Applicable*”, in relation to each Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (i) if the Final Terms in relation to the Notes specify an offer of those Notes other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State ("**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
 - (ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
 - (iii) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or,
 - (iv) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive,
- provided that no such offer of Notes referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes the relevant implementing measure in the Relevant Member State.

4. United Kingdom

Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell the Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of the Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to the Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

5. The Netherlands

Each Dealer has represented and agreed that, and each further Dealer appointed will be required to represent and agree that, Notes may not be offered to the public in The Netherlands in reliance on Article 3 (2) of the Prospectus Directive unless (i) such offer is made exclusively to persons or entities which are qualified investors as defined in the Prospectus Directive or (ii) standard exemption wording and logo are disclosed as required by Section 5:20(5) of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), provided that no such offer of Notes shall require the publication of a

prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

Each Dealer has represented and agreed that Zero Coupon Notes (as defined below) in definitive form may only be transferred and accepted, directly or indirectly, within, from or into The Netherlands through the mediation of either the Issuer or a member of Euronext Amsterdam N.V., with due observance of the provisions of the Dutch Savings Certificates Act (*Wet inzake spaarbewijzen*) of 21 May 1985 (as amended) and its implementing regulations (which include registration requirements).

No such mediation is required in respect of: (a) the initial issue of Zero Coupon Notes to the first holders thereof, (b) the transfer and acceptance of Zero Coupon Notes by individuals not acting in the conduct of a business or profession, and (c) the issue and trading of such Zero Coupon Notes if they are physically issued outside The Netherlands and are not distributed in The Netherlands in the course of primary trading or immediately thereafter.

For purposes of this paragraph “Zero Coupon Notes” means Notes in bearer form on which interest does not become due and payable during their term but only at maturity (*spaarbewijzen*).

6. Republic of Italy

The offering of the Notes has not been registered with the Italian financial regulator (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* or “**CONSOB**”) pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Notes may be offered, sold or delivered, nor copies of this Prospectus or any other document relating to the Notes be distributed in the Republic of Italy, except:

- (a) to “qualified investors” (*investitori qualificati*) as defined under Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the “**Italian Financial Services Act**”), as implemented by Article 26, paragraph 1 (d) of CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended (the “**Intermediaries Regulation**”), pursuant to Article 34-ter, paragraph 1, letter (b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended (the “**Issuers Regulation**”); or
- (b) in any other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Italian Financial Services Act and its implementing CONSOB Regulations including the Issuers Regulation.

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that any offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of this Prospectus or any other document relating to the Notes in the Republic of Italy will be made in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulation.

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not offer, sell or deliver any Notes or distribute copies of this Prospectus or any other document relating to the Notes in the Republic of Italy, except in any circumstances where an express exemption from compliance with the offer restrictions applies, as provided under the Italian Financial Services Act or the Issuers Regulation.

Any such offer, sale or delivery of the Notes or any distribution of copies of this Prospectus or any other document relating to the Notes in the Republic of Italy must be:

- (i) made by investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Italian Financial Services Act, the Intermediaries Regulation, Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the “**Italian Banking Act**”) and any other applicable laws and regulations;
- (ii) in compliance with Article 129 of the Italian Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended, pursuant to which the Bank of Italy may request post-offering information on the issue or the offer of securities in the Republic of Italy; and
- (iii) in compliance with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Provisions relating to the secondary market in the Republic of Italy

Investors should also note that, in accordance with Article 100-*bis* of the Italian Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies Notes which are initially offered and placed in the Republic of Italy or abroad to qualified investors only but in the following year are regularly (*sistematicamente*) distributed on the secondary market in the Republic of Italy to non-qualified investors become subject to the public offer and the prospectus requirement rules provided under the Italian Financial Services Act and the Issuers Regulation. Failure to comply with such rules may result in the sale of the Notes being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Notes for any damages suffered by such non-qualified investors.

GENERAL INFORMATION

Application has been made to the CSSF, which is the Luxembourg competent authority for the purpose of the Prospectus Directive for its approval of this Prospectus. By approving a prospectus, the CSSF gives no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the issuer pursuant to Article 7 (7) of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*).

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of MAHLE and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for MAHLE and its affiliates in the ordinary course of business. Furthermore, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer's consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions, which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments. For the purpose of this paragraph, the term "affiliates" also includes parent companies.

Authorisation

The board of executive directors (*Geschäftsführer*) of MAHLE has authorised the establishment and the continuous maintenance of the Programme by a resolution on 11 February 2014. On 24 March 2015, the board of executive directors (*Geschäftsführer*) further authorised the increase of the authorised amount of the Programme from EUR 1,000,000,000 to EUR 2,000,000,000. Each issue of Notes under the Programme has to be authorised by resolution of the board of executive directors (*Geschäftsführer*) of MAHLE.

Offer to the Public

The Notes may be offered to the public in Luxembourg and/or Austria and/or Germany and/or the United Kingdom and/or The Netherlands and/or any other jurisdiction into which the Prospectus has been passported based on a supplement to this Prospectus.

In each case of an offer to the public of Notes in Luxembourg, the Issuer will, in due course prior to such offer to the public of Notes in Luxembourg, publish a notice regarding the impending offer to the public on the website "www.bourse.lu" of the Luxembourg Stock Exchange.

Consent to the Use of the Prospectus

With respect to Article 3 (2) of the Prospectus Directive, the Issuer may consent, to the extent and under the conditions, if any, and for such offer period during which the subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made, as indicated in the relevant Final Terms, to the use of the Prospectus for a certain period of time or as long as the Prospectus is valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements the Prospectus Directive and accepts responsibility for the content of the Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Notes by any financial intermediary which was given consent to use the prospectus, if any.

Such consent may be given to one or more (individual consent) specified Dealer(s) and/or financial intermediary/intermediaries, as stated in the Final Terms, and, next to the Grand Duchy of Luxembourg, for the following member states, into which the Prospectus has been passported and

which will be indicated in the relevant Final Terms: the Republic of Austria and/or the Federal Republic of Germany and/or the United Kingdom and/or The Netherlands and/or any other jurisdiction into which the Prospectus has been passported based on a supplement to this Prospectus.

Such consent by the Issuer is subject to each Dealer and/or financial intermediary complying with the terms and conditions described in this Prospectus and the relevant Final Terms as well as any applicable selling restrictions. The distribution of this Prospectus, any supplement to this Prospectus, if any, and the relevant Final Terms as well as the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law.

Each Dealer and/or each financial intermediary, if any, and/or each person into whose possession this Prospectus, any supplement to this Prospectus, if any, and the relevant Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of this Prospectus in relation to certain Dealers and/or each financial intermediary. A withdrawal, if any, may require a supplement to this Prospectus.

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

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the case of an offer being made by a Dealer and/or financial intermediary, this Dealer and/or financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the Notes and the offer thereof, at the time such offer is made.

If the Final Terms state that the consent to use the prospectus is given to one or more specified Dealer(s) and/or financial intermediary/intermediaries (individual consent), any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Prospectus or the filing of the Final Terms will be published on the internet page www.mahle.com.

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

Listing and Admission to Trading

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Prospectus to be admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange.

Rating

There will be no credit ratings assigned to the Notes which are assigned by a rating agency at the request of the Issuer.

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany (“**CBF**”), Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“**CBL**”) and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium (“**Euroclear**”). The appropriate German securities number (“**WKN**”) (if any), Common Code and ISIN for each tranche of Notes allocated by CBF, CBL and Euroclear will be specified in the applicable Final Terms. If the Notes are to clear through an additional or alternative clearing system the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms.

Documents on Display

So long as Notes are capable of being issued under the Programme, copies of the following documents will, when published, be available free of charge during normal business hours from the registered office of the Issuer and from the specified office of the Fiscal Agent for the time being in Frankfurt am Main:

- (i) the constitutional documents (with an English translation where applicable) of the Issuer;
- (ii) the audited consolidated annual financial statements of MAHLE in respect of the financial years ended 31 December 2017 and 31 December 2016, respectively;
- (iv) a copy of this Prospectus; and
- (v) any supplement to this Prospectus.

In the case of Notes listed on the official list of and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the case of Notes publicly offered in one or more member states of the EEA other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of MAHLE Group (www.mahle.com).

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Documents Incorporated by Reference

The following documents which have been published or which are published simultaneously with this Prospectus and filed with the CSSF shall be incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus:

- (a) the audited consolidated financial statements of MAHLE (English language version – non-binding translation from the German language) as of and for the financial year ended 31 December 2017 including the audit report thereon; and
- (b) the audited consolidated financial statements of MAHLE (English language version – non-binding translation from the German language) as of and for the financial year ended 31 December 2016 including the audit report thereon.

Cross-reference list of Documents incorporated by Reference

Page / Section of Prospectus	Document incorporated by reference	Pages
68 MAHLE Group, Historical Financial Information	Consolidated Financial Statements of MAHLE as of and for the financial year 2017	
	Consolidated Balance Sheet	90 – 91
	Consolidated Income Statement	93
	Consolidated Cash Flow Statement	94 – 95
	Consolidated Statement of Changes in Equity	96 – 97
	Notes to the Consolidated Financial Statements	98 – 107
	Independent Auditor's Report	117-119
68 MAHLE Group, Historical Financial Information	Consolidated Financial Statements of MAHLE as of and for the financial year 2016	
	Consolidated Balance Sheet	108 – 109
	Consolidated Income Statement	111
	Consolidated Cash Flow Statement	112 – 113
	Consolidated Statement of Changes in Equity	114 – 115
	Notes to the Consolidated Financial Statements	116 – 129
	Auditor's Report	137
70 MAHLE Group, MAHLE Group Structure	Consolidated Financial Statements of MAHLE as of and for the financial year 2017	
	List of shareholdings	110 – 116
70 MAHLE Group, MAHLE Group Structure	Consolidated Financial Statements of MAHLE as of and for the financial year 2016	
	List of shareholdings	130 – 136

Any information incorporated by reference that is not included in the above cross-reference list is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of the Commission Regulation (EC) 809/2004 (as amended).

Availability of incorporated Documents

Any document incorporated herein by reference has been or will be published on the website of the Issuer (www.mahle.com) and can be obtained without charge at the offices of MAHLE as set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available free of charge from the principal office in Luxembourg of Deutsche Bank Luxembourg S.A. (the "**Luxembourg Listing Agent**") for Notes listed on the official list of and admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

NAMES AND ADDRESSES

THE ISSUER

MAHLE GmbH
Pragstraße 26-46
70376 Stuttgart
Federal Republic of Germany

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

LUXEMBOURG LISTING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

LEGAL ADVISERS

To the Dealers as to German law

Linklaters LLP
Taunusanlage 8
60329 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

To the Issuer as to German law

Gleiss Lutz Hootz Hirsch PartmbB
Taunusanlage 11
60329 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

AUDITOR TO THE ISSUER

**PricewaterhouseCoopers GmbH,
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**
Friedrichstraße 14
70174 Stuttgart
Federal Republic of Germany

ARRANGER

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

DEALERS

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf London E14 5LB
United Kingdom

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

Crédit Industriel et Commercial S.A.
6, avenue de Provence
75452 Paris Cedex 09
France

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

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

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

Mizuho International plc
Mizuho House
30 Old Bailey
London EC4M 7AU
United Kingdom

SMBC Nikko Capital Markets Limited
One New Change
London EC4M 9AF
United Kingdom

UniCredit Bank AG
Arabellastr. 12
81925 Munich
Federal Republic of Germany