

This document constitutes three base prospectuses for the purpose of article 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017 (as amended, the **Prospectus Regulation**): (i) the base prospectus of Continental Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities within the meaning of article 2(c) of the Prospectus Regulation (**Non-Equity Securities**), (ii) the base prospectus of Conti-Gummi Finance B.V. in respect of Non-Equity Securities and (iii) the base prospectus of Continental Rubber of America, Corp. in respect of Non-Equity Securities (together, the **Prospectus**).



Continental Aktiengesellschaft
(Hanover, Federal Republic of Germany)
as Issuer and, in respect of Notes issued by
Conti-Gummi Finance B.V. and Continental Rubber of America, Corp., as Guarantor

Conti-Gummi Finance B.V.
(Maastricht, The Netherlands)
as Issuer

Continental Rubber of America, Corp.
(Wilmington, Delaware, United States of America)
as Issuer

EUR 7,500,000,000
Debt Issuance Programme
(the **Programme**)

This Prospectus has been approved by the Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier (the **CSSF**) as competent authority under the Prospectus Regulation. The CSSF only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of any of the Issuers or the Guarantor or of the quality of the notes issued under the Programme (the **Notes**) that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

Application has been made to list the Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market "Bourse de Luxembourg". The Luxembourg Stock Exchange's regulated market is a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU, as amended (**MiFID II**). However, Notes may also be issued under the Programme which are listed on a stock exchange other than the Luxembourg Stock Exchange or which are not listed on any stock exchange.

Each issuer has requested the CSSF in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation and the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated July 16, 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières* - the **Luxembourg Law**) to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany and The Netherlands with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (**Notification**). Each issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification. By approving this Prospectus, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of each issuer pursuant to article 6(4) Luxembourg Law.

Arranger
Deutsche Bank
Dealers

BNP PARIBAS
Citigroup
Crédit Agricole CIB
Goldman Sachs
J.P. Morgan
NatWest Markets
Standard Chartered Bank AG

BofA Securities
Commerzbank
Deutsche Bank
ING
Mizuho Securities
SMBC Nikko
UniCredit

This Prospectus and any supplement to this Prospectus will be published in electronic form together with all documents incorporated by reference on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). It replaces the base prospectus of the Issuers relating to the Programme dated May 13, 2020. This Prospectus is valid for a period of twelve months from its

date of approval. The validity ends upon expiration of May 12, 2022. The obligation to supplement this Prospectus in accordance with article 23 of the Prospectus Regulation in the event of a significant new factor, material mistake or material inaccuracy does not apply when this Prospectus is no longer valid.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Continental Aktiengesellschaft (**Continental AG** or the **Guarantor**, together with its consolidated group companies, **Continental**, **Continental Group** or the **Group**) with its registered office in Hanover, Federal Republic of Germany, Conti-Gummi Finance B.V. (**Conti-Gummi Finance** or **CGF**) with its registered office in Maastricht, The Netherlands and Continental Rubber of America, Corp. with its registered office in Wilmington, Delaware, USA (**Continental Rubber of America** or **CRoA**) (each an **Issuer** and together the **Issuers**) accept responsibility for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the Final Terms (as defined herein).

Each Issuer hereby declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Prospectus for which it is responsible is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference and, in relation to any tranche of Notes (each a **Tranche**), together with the relevant final terms (the **Final Terms**). Full information on the Issuers and any Tranche is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement to the Prospectus and the relevant Final Terms.

Each Issuer has confirmed to the Dealers (as defined herein) that this Prospectus contains all information with regard to the Issuers, the Guarantor and the Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the statements contained herein with respect to the Issuers, the Guarantor and the Notes is accurate and complete in all material respects and is not misleading; that the opinions and intentions expressed herein are honestly held and are based on reasonable assumptions; that there are no other facts with respect to the Issuers, the Guarantor 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 Issuers have made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

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, any supplement thereto, 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 Issuers or the Guarantor 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.

Each Issuer has undertaken with the Dealers to supplement this Prospectus in accordance with the Prospectus Regulation or 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 closing of any tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, when trading of any tranche of Notes on a regulated market begins in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus.

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 any 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 Issuers, the Dealers or any of them.

Neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuers, 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.

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 European Economic Area in general (*EEA*), the United Kingdom (*UK*), the United States of America (*United States* or *USA*), Canada, Switzerland, Singapore and Japan see "Selling Restrictions". In particular, the Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the *Securities Act*), and include notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered in, into nor within the USA or to U.S. persons.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET – Solely for the purposes of the product approval process conducted by any Dealer who is a manufacturer with respect to the Notes for the purposes of the MiFID II Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (each a *manufacturer*), 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 II Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the *MiFID II 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 II Product Governance Rules. None of Continental AG, Conti-Gummi Finance and Continental Rubber of America is a manufacturer or Distributor for the purposes of the MiFID II Product Governance Rules.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET – The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "UK MiFIR Product Governance" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a *UK Distributor*) should take into consideration the target market assessment; however, a UK Distributor subject to the UK Financial Conduct Authority (*FCA*) Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the *UK MiFIR Product Governance Rules*) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MIFIR Product Governance Rules. None of Continental AG, Conti-Gummi Finance and Continental Rubber of America is a manufacturer or UK Distributor for the purposes of the UK MIFIR Product Governance Rules.

PRIIPs REGULATION / EEA RETAIL INVESTORS – If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors", the relevant Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of MiFID II or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. If the above mentioned legend is included in the relevant Final Terms, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, 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.

UK PRIIPs REGULATION – UK RETAIL INVESTORS – If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sales to UK Retail Investors", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the UK. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (*EUWA*); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (*FSMA*) and any rules or regulations made under the FSMA to implement the Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined

in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA. If the above mentioned legend is included in the relevant Final Terms, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA (the **UK PRIIPs Regulation**) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

The language of the Prospectus is English. Any part of this Prospectus in the German language constitutes a translation. In respect of the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the German text of the terms and conditions (the **Terms and Conditions**) may be controlling and binding if so specified in the relevant Final Terms. In respect of the German law governed guarantee (the **Guarantee**) (including the negative pledge contained therein) the German language version is always controlling and binding.

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, any supplement thereto 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 UNDER THE PROGRAMME, THE DEALER OR DEALERS (IF ANY) NAMED AS STABILISATION MANAGER(S) (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF A STABILISATION MANAGER) 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 HIGHER LEVEL 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 MUST BE CONDUCTED BY THE RELEVANT STABILISATION MANAGER(S) (OR PERSON(S) ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISATION MANAGER(S)) IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE LAWS AND RULES.

ANY U.S. PERSON WHO HOLDS AN OBLIGATION UNDER THIS PROGRAMME THAT IS TREATED AS IN BEARER FORM FOR U.S. FEDERAL INCOME TAX PURPOSES WILL BE SUBJECT TO LIMITATIONS UNDER THE U.S. INCOME TAX LAWS, INCLUDING THE LIMITATIONS PROVIDED IN CLAUSES 165(j) AND 1287(a) OF THE U.S. INTERNAL REVENUE CODE OF 1986, AS AMENDED.

BENCHMARKS REGULATION - STATEMENT IN RELATION TO ADMINISTRATOR'S REGISTRATION – The Final Terms in respect of any Notes offered on the basis of this Prospectus may specify that interest amounts payable under the relevant Notes may be calculated by reference to the Euro Interbank Offered Rate (**EURIBOR**), which as at the date of this Prospectus is provided by European Money Markets Institute (**EMMI**). EMMI appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to article 36 of Regulation (EU) 2016/1011 (the **Benchmarks Regulation**). The registration status of any administrator under the Benchmarks Regulation is a matter of public record and save where required by applicable law the Issuers do not intend to include in the relevant Final Terms any information on the registration status of any administrator.

In this Prospectus, all references to **€**, **EUR** or **euro** are to the currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and defined in article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of May 3, 1998, on the introduction of the euro, as amended. **U.S. dollars** or **USD** refer to the lawful currency of the United States. **CAD** refers to the lawful currency of Canada.

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating and the respective rating agency will be specified in the relevant Final Terms. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

To the extent not otherwise indicated, the information contained in this Prospectus on the market environment, market developments, growth rates, market trends and competition in the markets in which the Issuers operate is taken from publicly available sources, including, but not limited to, third-party studies or the Issuers' own estimates that are also primarily based on data or figures from publicly available sources. The information from third-party sources that is cited here has been reproduced accurately. As far as the Issuers are aware and are able to ascertain from information published by such third-party, no facts have been omitted which would render the reproduced information published inaccurate or misleading.

This Prospectus also contains estimates of market data and information derived from these estimates that would not be available from publications issued by market research firms or from any other independent sources. This information is based on the Issuers' internal estimates and, as such, may differ from the estimates made by the Issuers' competitors or from data collected in the future by market research firms or other independent sources. To the extent the Issuers derived or summarized the market information contained in this Prospectus from a number of different studies, an individual study is not cited unless the respective information can be taken from it directly.

The Issuers have not independently verified the market data and other information on which third parties have based their studies or the external sources on which the Issuers' own estimates are based. Therefore, the Issuers assume no responsibility for the accuracy of the information on the market environment, market developments, growth rates, market trends and competitive situation presented in this Prospectus from third-party studies or the accuracy of the information on which the Issuers' own estimates are based. Any statements regarding the market environment, market developments, growth rates, market trends and competitive situation presented in this Prospectus regarding Continental Group and its operating business areas contained in this Prospectus are based on own estimates and/or analysis unless other sources are specified.

The information on any website included in the Prospectus, except for the website *www.bourse.lu* in the context of the documents incorporated by reference, do not form part of the Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

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" 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 Continental 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 Issuers make 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 Continental 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. Continental 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*", "*Continental AG*", "*Conti-Gummi Finance*", "*Continental Rubber of America*" and "*Business of the Continental Group*". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on Continental 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 Issuers 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.

ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES

This Prospectus contains certain alternative performance measures (*APMs*) which are not recognised financial measures under the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (*IFRS*). Such APMs must be considered only in addition to, and not as a substitute for or superior to, financial information prepared in accordance with IFRS included elsewhere in this Prospectus. Investors are cautioned not to place undue reliance on these APMs and are also advised to review them in conjunction with the financial statements of the Issuers including the related notes.

TABLE OF CONTENTS

General Description of the Programme	9
Risk Factors.....	12
General Information on the Issuers	29
Business of the Continental Group.....	48
Terms and Conditions of the Notes	63
Form of Final Terms	147
Guarantee (English language version).....	172
Guarantee (German language version).....	177
Use of Proceeds.....	183
Taxation Warning.....	184
Subscription and Sale	185
General Information	192
Documents Incorporated by Reference	194
Names and Addresses.....	197

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under this EUR 7,500,000,000 Debt Issuance Programme, the relevant Issuer may from time to time issue notes (the **Notes**) to one or more of the following Dealers: BNP Paribas, BofA Securities Europe SA, Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank Aktiengesellschaft, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Goldman Sachs Bank Europe SE, ING Bank N.V., J.P. Morgan AG, Mizuho Securities Europe GmbH, NatWest Markets N.V., SMBC Nikko Capital Markets Europe GmbH, Standard Chartered Bank AG and UniCredit Bank AG and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer(s), which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (together, the **Dealers**).

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

The maximum aggregate principal amount of the Notes from time to time outstanding under the Programme (the **Programme Amount**) will not exceed EUR 7,500,000,000 (or nearly equivalent in another currency). The Issuers may increase the Programme Amount in accordance with the terms of the Dealer Agreement (as defined herein) from time to time.

Notes issued by Conti-Gummi Finance or Continental Rubber of America will have the benefit of a Guarantee (the **Guarantee**) given by Continental AG. The Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor.

Notes will be issued on a continuous basis in Tranches, each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and are identical in all respects, but which may have 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 relevant 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 at least 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.

The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms. The Final Terms of Notes listed on the official list and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the case of Notes listed on any other stock exchange or 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 Continental (www.continental.com).

The Notes are freely transferable in accordance with the rules and regulations of the relevant clearing system and will be issued with a term to maturity of 1 year at a minimum and 30 years at a maximum. They may be offered to qualified and non-qualified investors.

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 is calculated in accordance with the International Capital Market Association (**ICMA**) method and based on the issue price of the Notes. The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

Application has been made to list the Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market "Bourse de Luxembourg". The Luxembourg Stock Exchange's regulated market is a regulated market for the purposes of MiFID II, as amended. However, Notes may also be issued under the Programme which are listed on a stock exchange other than the Luxembourg Stock Exchange or which are not listed on any stock exchange.

Issue Procedures

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates;

Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates;

Documentation of the Conditions

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

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of Option I or Option II, 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 used where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I or Option II and of the respective further options contained in each of Option I and Option II are applicable to the individual issue by only referring to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in 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 Option I or Option II shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I or Option II contains also certain further options (characterised by indicating the optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or 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 sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. If the Final Terms do not replicate or refer to an alternative or optional provision it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

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

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

Controlling Language

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

- In the case of Notes (i) publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and the Issuer as specified on the back of this Prospectus.
- In other cases, the Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

RISK FACTORS

The following is a disclosure of risk factors that may affect the ability of Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V. and Continental Rubber of America, Corp. to fulfil their respective obligations under the Guarantee and the Notes and that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the risks associated with these Notes. Before deciding to purchase Notes issued under the Programme, prospective investors should carefully review and consider the following risk factors and the other information contained in this Prospectus (including any documents incorporated by reference) or any supplement to this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary or appropriate. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another. The order in which the risks are presented reflects, in the Issuers' current view, the likelihood of their occurrence and the magnitude of their potential impact on the business, cash flows, results of operations and financial condition of Continental Group.

Investing in the Notes could involve additional risks and uncertainties of which Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V. and Continental Rubber of America, Corp. are not presently aware or which Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V. and Continental Rubber of America, Corp. may currently not consider material on the basis of their regular risk assessments, and which could adversely affect Continental Group's business activities and financial condition and results of operations and the ability of Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V. and Continental Rubber of America, Corp. to fulfil their respective obligations under the Guarantee and the Notes. The risks to which the business of Continental is exposed may result in inaccuracies in risk assessments or other forward-looking statements.

Words and expressions defined in the section "Terms and Conditions" shall have the same meanings in this section of the Prospectus.

RISKS RELATED TO CONTINENTAL AG AND THE CONTINENTAL GROUP

I. RISKS RELATED TO THE MARKETS IN WHICH CONTINENTAL OPERATES

Continental is exposed to significant risks in connection with the global economy.

Continental's business depends in many ways on global economic conditions, which have shown significant volatility in recent years. The automotive markets in Europe and North America in particular have been developing much more weakly than in the past, while also displaying increasing volatility and uncertainty.

Due to the ongoing COVID-19 pandemic, the global economy experienced and continues to experience a significant downturn. The duration of the general economic downturn as well as its effects on global supply chains and Continental's various business units will largely depend on the timing, suitability and effectiveness of containment measures as well as the corresponding relief packages and fiscal stimulus measures. Negative effects will be exacerbated the longer the COVID-19 pandemic lasts. As a result, not only the automotive market and therefore Continental's original equipment manufacturer (**OEM**) business, in which Continental generated 69% of its sales in 2020, but also the non-OEM business in the industry and the automotive aftermarket is and will continue to be heavily affected. Moreover, there might be lasting changes in consumer behavior that might impact long-term global vehicle demand as well as Continental's other end markets to different extents.

In addition, the growing geopolitical instability also has an impact on the global economic conditions. As a result of the ongoing trade conflicts around the world, there is a risk that the demand for Continental's products may as a result be adversely affected. There are numerous other factors that may have an impact on the global economy and also affect the demand for Continental's products, such as a further economic slowdown in China, Russia or Brazil as well as a further decline in industrial business, particularly in the raw materials sector. Automotive production could keep falling and remain at a low level for an extended period of time, especially in Europe where Continental generated 48% of its sales in 2020.

Continental could be severely affected by the consequences of the COVID-19 pandemic over a longer period.

Due to the ongoing COVID-19 pandemic and the associated measures to tackle this worldwide, as well as the significant restrictions on production both at the Continental Group and at its customers and suppliers, there is a risk

of significant and long-term negative effects on the Continental Group's sales and procurement markets. This would have a considerable negative impact on the availability of raw materials and components as well as Continental's sales volumes both in the OEM business and in the industrial and replacement business. The duration of the general economic downturn as well as its effects on global supply chains and Continental's various business units will largely depend on the success of containment measures as well as the effectiveness of corresponding relief packages and fiscal stimulus measures. There is, however, the risk of considerable and long-term negative effects on Continental's earnings, financial and net assets position.

Continental is exposed to risks associated with the market trends and developments that may greatly affect the demand for Continental's products and systems.

Continental currently generates 69% of its sales from OEMs, mainly in the Automotive Technologies group sector and the Powertrain Technologies group sector. Global production of vehicles and, as a result, business with automotive OEM customers, are currently subject to a number of market trends and technological developments that may greatly affect the mix of products and systems sold by Continental to OEMs:

- Increasingly stringent fuel consumption and emission standards throughout the industrial world, including the EU and Asia, are causing car manufacturers to develop environmentally compatible technologies aimed at lowering fuel consumption as well as CO₂ and particulate emissions. The number of hybrid vehicles and all-electric vehicles is expected to increase over the next years and demand for products and systems for combustion engines is likely to fall as a result.
- The trend toward more electronic and digitalized products may negatively affect demand for established analog/mechanical products and systems.

As a result of the market trends described above and technical developments, the vehicle mix sold by Continental's customers, as well as the vehicle equipment, has changed in the last few years and may also continue to change in the future. Should Continental not be able to develop appropriate strategies as a response to these (or similar) market trends and technical developments, the effects of such trends and technical developments could have a material adverse effect on Continental's sales and profit margins.

The automotive supply industry is characterized by intense competition, which could reduce Continental's sales or put continued pressure on its sales prices.

The automotive supply industry is highly competitive and has been characterized by rapid technological change, high capital as well as high research and development expenditure requirements, intense pricing pressure from major customers, periods of oversupply and continuous advancements in process technologies and manufacturing facilities.

Continental's competitors, in particular its competitors from Asia, may pursue an aggressive pricing policy and offer conditions to customers that are more favorable than Continental's. Especially in the Automotive Technologies group sector, new competitors from the electronics and software industry are entering the automotive market with new alliances, products and business models. Aside from this, the markets in which Continental is active are characterized by a trend towards consolidation. Increased consolidation among Continental's suppliers or competitors or between Continental's suppliers or competitors and any of its automotive OEM customers could allow competitors to further benefit from economies of scale, offer more comprehensive product portfolios and increase the size of their serviceable markets which could adversely affect Continental's profit margins and market share. Furthermore, competitors may gain control over or influence on suppliers or customers of Continental by shareholdings in such companies, which could adversely affect Continental's supplier relationships.

Continental largely depends on sales generated from original equipment manufacturers.

In the financial year ended December 31, 2020, Continental generated 69% of its sales from automotive OEMs. In its Automotive Technologies group sector, the focus on automotive OEMs is particularly high. Continental's five largest automotive OEM customers generated approximately 37% of Continental's total sales in 2020. If one or more of Continental's automotive OEM customers is lost or terminates a supply contract prematurely, the original investments made by Continental to provide such products or outstanding claims against such customers could be wholly or partially lost.

Continental operates in a cyclical industry.

Global production of vehicles and, as a result, sales to automotive OEM (from whom Continental in the financial year ended December 31, 2020 generated 69% of its sales) experience major fluctuations in some cases. They depend, among other things, on general economic conditions, the disposable income and household consumer

spending and preferences, which can be affected by a number of factors, including fuel costs as well as the availability and cost of consumer financing. As the volume of automotive production fluctuates, the demand for Continental's products also fluctuates, as automotive OEMs generally do not commit to purchasing minimum quantities from their suppliers, or to fixed prices. It is difficult to predict future developments in the markets Continental serves, which also makes it harder to estimate the requirements for production capacity.

As Continental's business is characterized by high fixed costs, it is thus exposed to the risk that fixed costs are not fully covered in the event of falling demand and the resulting underutilization of its facilities (particularly in the Automotive Technologies group sector and the Powertrain Technologies group sector). Conversely, should the markets in which Continental operates grow faster than anticipated, there could be insufficient capacity to meet customer demand.

Continental generates by far the greatest share of its total sales in Europe and, in particular, in Germany and therefore may be more affected in case of a prolonged economic downturn in Europe or in Germany.

In 2020, Continental generated 48% of its total sales in Europe, and 18% of its total sales were generated in Germany alone. By comparison, 25% of Continental's total sales in 2020 were generated in North America, 24% in Asia, and 3% in other countries. Therefore, in the event of an economic downturn in Europe, and in Germany in particular, for example, Continental's business and earnings situation could be affected more extensively than that of its competitors.

In the current global economic situation, adverse changes in the geographical distribution of automotive demand could also have a material adverse effect on Continental. The established markets in Europe and North America as well as the growth markets, particularly in China, are currently developing much weaker than in the past while also displaying increasing volatility and uncertainty, which makes it more difficult to plan and implement suitable measures to reduce regional market dependencies.

Furthermore, the automotive and tire markets in Europe and North America are largely saturated. Continental is therefore seeking to generate more sales in emerging markets, particularly Asia. However, a failure to diversify its sales geographically could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations.

Continental is exposed to risks of protectionist measures, e.g. additional or higher tariffs.

Due to the trend toward protectionism and the increase in trade conflicts around the world, Continental sees itself at risk from additional or higher tariffs on automobiles and on the products, components and raw materials it supplies or purchases. These developments may, among others, cause demand for Continental's products to drop and costs to increase, and could have a negative impact on Continental's business, sales and earnings situation, Continental's supply chain, if suppliers are also negatively affected, or may lead to payment difficulties on the customers' side which would all have an adverse effect on Continental's business and earnings.

Continental is exposed to fluctuations in the prices of raw materials, electronic components and energy.

For the business areas of the Automotive Technologies and Powertrain Technologies group sectors, higher prices for raw materials and electronic components in particular could result in cost increases. The business areas of the Rubber Technologies group sector mainly depend on the development of oil, natural rubber and synthetic rubber prices. The prices for these raw materials and components are sometimes exposed to considerable fluctuations worldwide. At present, Continental does not actively hedge against the risk of rising prices of electronic components or raw materials by using derivative instruments.

As a manufacturer dependent on large quantities of energy for production purposes, Continental is also affected by changes in energy prices.

II. RISKS RELATED TO CONTINENTAL'S BUSINESS OPERATIONS

Continental depends on its ability to develop and bring to market innovative products in a timely manner, which includes providing sufficient funds for this purpose.

The automotive market is, in particular, characterized by progressive development toward higher performance and simultaneously more fuel-efficient, less polluting and quieter engines, growing demands by customers and stricter regulations with respect to engine efficiency, as well as toward affordable cars and hybrid and electric vehicles. Furthermore, several manufacturers are aiming to introduce partially, highly and fully automated vehicles in the

coming years, resulting, inter alia, in the necessity to provide solutions for the interconnection of vehicles with each other and with the internet. These new developments could entail technical challenges, the mastering of which could be very time consuming for Continental. Consequently, Continental may be unable to develop innovative products and adapt them to market conditions quickly enough. In this context, Continental also faces the risk of regulatory changes affecting innovative products such as autonomous driving.

Furthermore, developing new and improved products is very costly and therefore requires a substantial amount of funding. Should Continental be unable to provide sufficient funding to finance its development activities, or should Continental be unable to adapt to market developments or regulatory changes, it could lose its competitive position in a number of important and rapidly growing sub-markets. If Continental devotes resources to the pursuit of new technologies and products that fail to be accepted in the marketplace or that fail to be commercially viable, all or part of these research and development (**R&D**) expenses may be lost.

The need to develop and bring to market new products requires Continental to engage in new business areas and fields of operations. The failure to adequately adapt its business operations to such market developments may severely affect Continental's future success and market position.

The spin-off of the Powertrain business could result in additional risks and costs.

At the beginning of 2019, the Powertrain division was carved-out from Continental Group and transformed into a separate group of legal entities with Vitesco Technologies GmbH being the controlling company of such group (**Vitesco Technologies Group**). In April 2021, as part of the realignment of Continental, the shareholders' meeting of Continental resolved to spin-off by absorption (*Abspaltung zur Aufnahme*) the powertrain business under Vitesco Technologies Group and Continental plans to have it listed under the holding company Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft on a stock exchange in the second half of 2021. The spin-off will involve the transfer of around 99.95% of the shares in Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft to the shareholders of Continental AG. After the spin-off, Continental AG will retain 20,000 shares in Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft which Continental AG intends to sell in the market shortly after the spin-off.

Continental cannot guarantee that the spin-off will yield benefits that are sufficient to justify the risks and expenses the Continental Group incurred for the carve-out and spin-off. The external costs incurred for the financial years 2018, 2019 and 2020 in connection with the legal carve-out and spin-off of the Powertrain division (now primarily Powertrain business area) amounted, in total, to EUR 174 million as per December 31, 2020. The costs consist of external one-time costs and transaction taxes. Taxes incurred until December 31, 2020 in connection with the legal carve-out (excluding the aforementioned transaction taxes) recognized as expense in the balance sheet/statement of financial position amounted to approximately EUR 12 million. In addition to the costs incurred until December 31, 2020, the further external one-time costs (including transaction taxes) incurred by Continental AG and Vitesco Technologies Group in connection with the transformation of Vitesco Technologies Group into a fully independent group in the preparation and implementation of the spin-off are estimated to amount, in total, to around EUR 154 million. This amount includes expenses already incurred in 2021 and planned expenses for the period until 2025. Furthermore, the costs for the planned stock exchange listing for the years 2019, 2020 and 2021 are expected to amount to approximately EUR 43 million. In total, costs in connection with the legal carve-out/spin-off (including planned costs until 2025) and the planned stock exchange listing are expected to amount to a total of EUR 371 million, but may even be higher for unforeseen reasons or the spin-off procedure may turn out to be more complex than expected or is being delayed. Upon consummation of the spin-off, Continental will not receive any proceeds for the distribution of the shares in Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft beside the 20,000 shares that Continental AG will retain and intends to sell into the market after the spin-off. Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft and the Vitesco Technologies Group will be liable together with Continental AG for a term of 5 years from the spin-off for any indebtedness incurred by Continental AG as of the spin-off. After such date, creditors may only direct their claims at Continental.

The risks associated with the spin-off of the Vitesco Technologies Group and the assessment whether the transaction will have an impact on the rating of Continental AG, will depend, amongst others, on the financial situation of Vitesco Technologies Group and Continental at the time of the transaction.

After the spin-off, a certain volume of products of Vitesco Technologies Group will continue to be manufactured in plants of Continental Group and, vice versa, a comparable volume of products of Continental Group will continue to be manufactured in plants of Vitesco Technologies Group after the spin-off until completion of the full separation of all production facilities and equipment. The contract manufacturing with Continental Group also includes prolongations of the term of payment for the Vitesco Technologies Group.

However, contract manufacturing services provided by Vitesco Technologies Group may face quality issues or other interruptions or delays. Should Vitesco Technologies Group not be in a position to fulfill its contractual obligations concerning contract manufacturing, Continental Group might not be able to deliver products as agreed with its customers or might be exposed to additional costs or subject to defaults by Vitesco Technologies Group. Also, Continental Group may not be able to separate or take over the relevant production equipment, or ramp up its own or external production capacities, within the agreed timelines and/or at costs and on terms comparable to the costs or terms currently agreed. In turn, contract manufacturing services provided by Continental Group may also face quality issues or other interruptions or delays, exposing Continental Group to claims by or cost reimbursement to Vitesco Technologies Group.

Vitesco Technologies Group will after the spin-off continue to receive various general services, in particular in the area of IT, infrastructure and research and development. The future relationship between Continental Group and Vitesco Technologies Group has been specified in several agreements. However, should Vitesco Technologies Group be unable to fulfill its contractual obligations vis-à-vis Continental Group, Continental Group is exposed to the risk to build up own capacities or to find other suppliers to source the products.

Continental is exposed to warranty and product liability claims.

Continental is constantly subject to product liability claims and proceedings alleging violations of due care, violation of warranty obligations, or material defects and claims arising from breaches of contracts due to recalls or government proceedings. Moreover, defective products could result in loss of sales and loss of customer and market acceptance. Additionally, any defect in one of Continental's products (in particular tires and other safety-related products) could also have a material adverse effect on Continental's reputation and market perception. This could in turn have a negative impact on Continental's sales and income.

Moreover, vehicle manufacturers are increasingly requiring a contribution from their suppliers for potential product liability, warranty and recall claims. In addition, Continental has long been subject to continuing efforts by its customers to change contract terms and conditions concerning the contribution to warranty and recall cost.

Furthermore, Continental manufactures many products pursuant to automotive OEM customer specifications and quality requirements. If the products manufactured and delivered by Continental do not meet the requirements stipulated by its automotive OEM customers at the agreed date of delivery, production of the relevant products is generally discontinued until the cause of the product defect has been identified and remedied. Continental's automotive OEM customers could potentially claim damages, even if the cause of the defect is remedied at a later point in time. Besides this, failure to fulfil quality requirements could have an adverse effect on the market acceptance of Continental's other products and its market reputation.

The Transformation 2019 – 2029 structural program could fail to realize the anticipated improvements and efficiencies.

In September 2019, Continental launched the Transformation 2019–2029 structural program in response to, amongst others, a declining global automotive production and the growing customer demand for digital solutions. The program also takes into account multiple parallel developments: an increasingly digitalized working environment, the emerging crisis in the automotive industry and the accelerated change in powertrain technology as a result of more stringent emissions legislation.

With this program, Continental originally planned to reduce gross costs by about EUR 500 million annually from 2023. In September 2020, Continental further increased its saving targets to more than EUR 1 billion annually from 2023 due to the persistently low global vehicle production as well as the deepening economic crisis as a result of the COVID-19 pandemic. For example, in connection with the program, Continental decided to close the location in Rubí, Spain by the end of 2021. As a consequence, the production of display and control technologies at this location is expected to be gradually phased out or transferred to other European locations by the end of 2021. In addition, Continental also decided to phase out the production of display and control technologies at its Babenhausen, Germany location by the end of 2028, with certain research and development activities to be transferred to other locations by the end of 2023. Further, with regard to its tire plant in Aachen, Germany, Continental and employee representatives agreed on the gradual phasing out of production by the end of 2022 at the latest. Another example, in connection with the program, is that it was further decided that the location in Nogales, Mexico is to be closed and the production of vehicle communication and connectivity technology and drive system components at this location is expected to be gradually phased out approximately by mid-2024, with some activities transferred to other locations in this region. Continental expects the program to cost around EUR 1.8 billion over its 10-year term. These costs and cash-outflows will mostly be incurred until 2024.

However, Continental cannot guarantee that it will be able to implement the structural program within the envisaged timeline or may not be able to implement all measures as planned, e.g. due to negotiation requirements by social partners such as unions. Should measures be delayed or not possible at all or should the measures fail to have the envisaged impact, the costs involved in the structural program may increase or the program may not yield benefits that are sufficient to justify the risks and expenses Continental already incurred and is expected to incur in the future for the structural program.

Continental is exposed to information technology risks.

With regard to its business and production processes, products and its internal and external communication, Continental is highly dependent on centralized and standardized information technology systems and networks. These systems and networks as well as the products themselves are potentially exposed to the risk of various forms of cybercrime as well as damage and disruption that can have a wide range of other causes. In hacker attacks, third parties could attempt to gain unauthorized access to confidential information and data that is stored, processed or communicated in the systems and networks. In addition, data, products and systems could be blocked, damaged, controlled or destroyed as a result of becoming infected with viruses or malware.

System and network disruptions and corresponding attacks, a prolonged outage in a computer center or telecommunication network or a comparable incident could result in systems or networks becoming unexpectedly unavailable over an extended period. Should the precautions taken prove insufficient to adequately protect the systems, Continental could suffer considerable damage and disadvantages as a result of outages or the knowledge and use of its information by third parties.

Continental could be adversely affected by property loss and business interruption.

Fire, natural hazards, terrorism, power failures, diseases or other disturbances at Continental's production facilities or within Continental's supply chain – with customers and with suppliers – can result in severe damage and loss. Such far-reaching negative consequences can also arise from political unrest or instability. Furthermore, such events could injure or damage individuals, third-party property or the environment, which could, among other things, lead to considerable financial costs for Continental.

Continental is dependent on a limited number of key suppliers for certain products.

Continental is subject to the risk of unavailability of certain raw materials and production materials. With regard to certain materials, single sourcing cannot always be avoided and, consequently, Continental is dependent on certain suppliers in the Rubber Technologies group sector as well as with respect to certain products manufactured in the Automotive Technologies and Powertrain Technologies groups sector.

Since Continental's procurement logistics are mostly organized on a just-in-time or just-in-sequence basis, supply delays, cancellations, strikes, insufficient quantities (e.g. shortage of semiconductors (as of May 2021)) or inadequate quality can lead to interruptions in production and, therefore, have a negative impact on Continental's business operations in these areas. If one of Continental's suppliers is unable to meet its delivery obligations for any reason (e.g. insolvency, destruction of production plants, refusal to perform following a change in control, tariffs or the far-reaching effects of the COVID-19 pandemic), Continental may be unable to source input products from other suppliers on short notice at the required volume. Such developments and events can therefore cause delays in the delivery or completion of Continental products or projects and could result in Continental having to purchase products or services from third parties at higher costs or even to financially support its own suppliers.

Furthermore, in many cases automotive OEM customers have approval rights with respect to the suppliers used by Continental, which could make it impossible for Continental to source input products from other suppliers upon short notice if the relevant automotive OEM customer has not already approved other suppliers at an earlier point in time. All of this could lead to order cancellations. Claims for damages on a considerable scale can also not be ruled out. In addition, Continental's reputation amongst automotive OEMs could suffer, with the possible consequence that they select a different supplier.

Continental faces specific risks and uncertainties from international operations, in particular emerging markets.

Continental has significant international operations in countries outside Continental's major markets Europe and North America. Continental intends to expand further, in particular into emerging markets, such as China, Brazil, India and Russia. Therefore, Continental expects that sales from countries outside of Europe and North America will account for an increasing portion of its sales in the future. International growth and expansion into emerging markets can entail risks not commonly encountered in developed countries. These risks include, but are not limited to, underdeveloped or unstable political, legal and regulatory regimes, inconsistent enforcement of laws and regulations,

limited or unreliable infrastructure, and a higher risk of conflict. The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations.

Continental is exposed to risks in connection with its interest in MC Projects B.V. and in other companies.

Continental and Compagnie Financière Michelin SCmA, Granges-Paccot, Switzerland (**Michelin**), each hold a 50% stake in MC Projects B.V., Maastricht, The Netherlands, a company to which Michelin contributed the rights to the Uniroyal brand for Europe as well as for certain countries outside Europe. In turn, MC Projects B.V. licensed to Continental certain rights to use the Uniroyal brand on or in connection with tires in Europe and elsewhere. Under the terms of the agreement concluded in this connection, both the agreement and the Uniroyal license can be terminated if a major competitor in the tire business acquires more than 50% of the voting rights of Continental AG or of its tire business. Furthermore, in this case Michelin also has the right to acquire a majority in MC Projects B.V. and to have MC Projects B.V. increase its minority stake in the manufacturing company Continental Barum s.r.o. (Otrokovice, Czech Republic), one of Continental's largest tire plants in Europe, to 51%. These events could have a material adverse effect on the business and earnings position of Continental's Tires business area.

Furthermore, Continental conducts its business in part via companies in which Continental does not hold an interest of 100%. Continental's ability to fully exploit the strategic potential in markets in which it operates through associated companies would be impaired if it were unable to agree with its partners or other interest groups on a strategy and the implementation thereof. Moreover, Continental could be subjected to fiduciary obligations to its partners or other shareholders, which could prevent or impede its ability to unilaterally expand in a business area in which the relevant company operates. Additionally, there is a risk that the transfer of know-how and/or trade secrets to partners in the context of such collaborations could result in a drain of expertise from Continental. In particular, after a potential separation from a collaboration partner, the know-how and/or trade secrets transferred to such partner could be used or disclosed to third parties, thereby adversely affecting Continental's competitive position.

Continental could have difficulties in hiring and retaining qualified employees.

Since Continental's business depends on the development of new products and technology concepts to be competitive, Continental's success is largely dependent on its ability to attract and retain highly skilled individuals. There is no guarantee that Continental will be successful in retaining executives and employees in key positions or in attracting new employees with corresponding qualifications. In addition, considerable expertise could be lost or access thereto gained by competitors.

Continental's business could be adversely impacted by strikes and other labor disputes.

A major part of Continental's workforces is unionized. Over the past several years, Continental has experienced a number of strikes, lockouts or refusals to work as well as plant seizures and could experience strikes, unionization efforts or other types of conflicts with labor unions or its employees in the future, especially in regard to the structural program Transformation 2019 – 2029. In addition, many of Continental's customers and their other suppliers also have unionized workforces. Refusals to work or work downtime experienced by its customers or their other suppliers could result in decreased productivity or closures of Continental plants, which could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations.

Continental AG is a holding company and dependent to a significant extent upon the payments by its subsidiaries.

Continental AG's cash flow and its ability to meet its cash requirements, including its obligations under its Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA), is dependent to a significant extent upon the profitability and cash flow of its subsidiaries and payments by such subsidiaries to Continental AG in the form of loans, dividends, fees, rental payments, or otherwise, as well as Continental AG's own credit arrangements.

The ability of Continental AG's subsidiaries to make payments to Continental AG may be restricted by, among other things, applicable corporate and other laws and regulations and by the terms of covenants and restrictions contained in financing agreements to which such subsidiaries are or may be a party. In addition to any limitations on payment to Continental AG contained in such agreements, any failure to comply with the covenants and restrictions contained in such agreements could trigger defaults under those agreements which could delay or preclude the distribution of dividend payments or any other similar payments to Continental AG.

Both Conti-Gummi Finance and Continental Rubber of America are financing vehicles for the Continental Group with no revenue-generating operations of their own.

Conti-Gummi Finance and Continental Rubber of America are both finance companies with limited assets which concentrate on financing activities for the Continental Group. They are both indirectly wholly owned subsidiaries of

Continental AG and will, if acting as Issuer, on-lend the proceeds from the sale of the Notes under one or more intercompany loans. They intend to service and repay the Notes out of the payments they receive under such intercompany loans. Other than the receivables under the intercompany loans and any other proceeds from loans made in connection with other financing transactions, they have no material assets or sources of revenue. Their ability to service and repay the Notes therefore depends on the ability of Continental AG and other entities within the Continental Group to service in full all such intercompany loans.

III. RISKS RELATED TO CONTINENTAL'S FINANCIAL POSITION AND ITS SHAREHOLDER STRUCTURE

Continental is exposed to risks associated with the Syndicated Facility Agreement and other financing instruments, including existing notes, which contain restrictive covenants and change-of-control provisions.

Continental entered into a syndicated multi-currency revolving credit facility agreement (the ***Syndicated Facility Agreement***) pursuant to which the lenders are currently making available to the borrowers a EUR 4.0 billion revolving credit facility (the ***Revolving Credit Facility***). The Syndicated Facility Agreement contains "change-of-control" and "cross default" provisions pursuant to which the lenders could accelerate the Syndicated Facility Agreement if the respective conditions were met. The Revolving Credit Facility is due in December 2025. Continental may be unable to refinance the Syndicated Facility Agreement on economically acceptable terms or at all, especially in the event of a significant disruption of the global or European financial markets. Any refinancing of these liabilities through further bank financing or on the capital markets (if at all possible) could lead to a material increase of Continental's interest expenses.

In addition to the risks related to the Syndicated Facility Agreement, Continental is subject to risks related to other financing instruments to which it is a party or which it has issued and also faces refinancing risk with respect to such financing instruments. These other financing instruments contain numerous covenants that limit Continental's operations, as well as "change-of-control provisions". For example, existing notes contain "change-of-control" provisions. If Continental fails to comply with any of these covenants or if a "change-of-control" occurs, and Continental is unable to obtain a waiver from the respective lenders, a default could result under the relevant debt instrument, which would then become immediately due and payable.

Continental may face refinancing and liquidity risks due to instability in the financial markets.

Continental may face refinancing and liquidity risks. Changes in Continental's (perceived) creditworthiness and/or the situation on the credit markets (including the market for bonds) could make it difficult for Continental AG to obtain financing at commercially reasonable terms. Continental's cash from operating activities, current cash resources, existing sources of external financing and the proceeds from the issue and sale of the Notes could be insufficient to meet Continental's further capital needs. Continental's liquidity could also suffer if its suppliers introduce more stringent terms of payment or if its customers were to extend their agreed payment terms.

Continental's credit rating may be downgraded or withdrawn.

Generally, a credit rating assesses the creditworthiness of an entity. Any rating downgrade or withdrawal of a rating could have adverse effects on the market price of securities of Continental (including the Notes) and on Continental's options for obtaining funding as well as its financing costs and interest expenses. A downgrade or withdrawal of Continental's credit rating could also impact Continental's liquidity position if its suppliers change the terms of payment offered to Continental for this reason, for example by requesting payment in advance.

On March 23, 2021, Moody's Deutschland GmbH confirmed Continental AG's credit rating of Baa2, the outlook remains negative. On March 30, 2020, S&P Global Ratings Europe Limited assigned Continental AG a BBB credit rating, outlook negative. On April 20, 2020, Fitch Ratings Ireland Limited, formerly Fitch Ratings España S.A.U., assigned Continental AG a BBB credit rating, outlook stable.

Continental is exposed to risks associated with changes in interest rates and currency exchange rates as well as the respective hedging.

An increase in interest rates could adversely affect Continental's future interest expenses in respect of debt bearing interest at a floating rate (such as the Revolving Credit Facility) and its future refinancing costs. Moreover, if and to the extent hedging transactions in the form of derivative instruments (if available) are executed by Continental with respect to such interest rate risk, such hedging transactions may result in losses for Continental.

Continental operates worldwide and is therefore also exposed to financial risks that arise from changes in exchange rates. Currency exchange fluctuations could cause losses if assets denominated in currencies with a falling exchange rate lose value and/or liabilities denominated in currencies with a rising exchange rate appreciate. In addition, fluctuations in exchange rates could intensify or reduce fluctuations in the prices of raw materials in euros, since Continental purchases a considerable part of its raw materials in foreign currency.

External and internal transactions involving the delivery of products and services to third parties and companies of the Continental Group can result in cash inflows and outflows which are denominated in currencies other than the functional currency of the respective member of the Continental Group (transaction risk). Moreover, Continental is exposed to exchange-rate risks arising from external and internal loan agreements, which result from cash inflows and outflows in currencies other than the functional currency of the respective member of the Continental Group. Furthermore, if and to the extent hedging transactions in the form of derivative instruments are executed by Continental with respect to such exchange-rate risks, such hedging transactions may result in losses for Continental. Continental's net foreign investments are, as a rule, not hedged against exchange rate fluctuations. In addition, a number of Continental's consolidated companies report their results in currencies other than the euro, which requires Continental to convert the relevant items into euros when preparing Continental's consolidated financial statements (translation risk). Translation risks are generally not hedged.

Continental is exposed to risks in connection with its pension commitments.

Continental provides defined benefit pension plans in Germany, the USA, the UK and certain other countries. As at December 31, 2020, the pension obligations amounted to EUR 8,647.8 million. As at December 31, 2020, Continental's net pension obligations (defined benefit obligations less the fair value of plan assets) amounted to EUR 5,444.6 million.

These existing obligations are financed predominantly through externally invested pension plan assets which are funded by externally managed funds and insurance companies. While Continental generally prescribes the investment strategies applied by these funds and takes this into account when selecting external fund manager, Continental does not have any influence over their individual investment decisions. The assets are invested in different asset classes including equity, fixed-income securities, real estate and other investment vehicles. Unfavorable developments in the capital markets could result in a substantial coverage shortfall for these pension obligations, resulting in a significant increase in Continental's net pension obligations.

Any such increase in Continental's net pension obligations could adversely affect Continental's financial condition due to an increased additional outflow of funds to finance the pension obligations. Also, Continental is exposed to risks associated with longevity and interest rate changes in connection with its pension commitments as an interest rate decrease could have an adverse effect on Continental's liabilities under these pension plans. In addition, if any of Continental's credit ratings drop below investment grade level, additional payments into the UK pension plans are triggered. Furthermore, certain U.S.-based subsidiaries of Continental have entered into obligations to make contributions to healthcare costs of their former employees or retirees.

Continental is exposed to default risks in connection with cash and cash equivalents, derivative instruments and interest bearing investments.

Continental is exposed to default risks for cash and cash equivalents, derivative instruments and interest-bearing investments. For such transactions Continental generally uses banks that it has classified on the basis of defined criteria such as investment-grade credit ratings or the premiums for insuring against their respective credit default risk. Although the creditworthiness of the banks with which investments are made, loans are granted or derivative instruments are traded is continuously monitored, it cannot be ruled out that such banks cannot meet their contractual obligations which could have a material adverse effect on Continental's business, financial condition and results of operations.

The IHO Shareholders as major shareholders of Continental could influence Continental's business activities.

Georg F.W. Schaeffler and Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann, Herzogenaurach, via indirect shareholdings in IHO Verwaltungs GmbH, Herzogenaurach and IHO Beteiligungs GmbH, Herzogenaurach (together the ***IHO Shareholders***) hold 46.0% of Continental AG's shares and voting rights. With this 46.0% shareholding, the IHO Shareholders could block any decisions proposed by Continental to its shareholders, in particular those requiring a three-quarter majority. Such decisions include, but are not limited to, corporate actions (such as capital increases) and certain reorganizations. Moreover, this shareholding currently provides the IHO Shareholders with a majority of the votes customarily present at Continental AG's general shareholders' meetings (assuming that not more than 90% of Continental AG's share capital will be present at such general shareholders' meetings). Therefore, the IHO

Shareholders are in a position to have resolutions passed which only require a simple majority. This enables the IHO Shareholders to exert considerable influence in Continental AG's general shareholders' meetings and, therefore, also on decisions submitted for the vote of the general shareholders' meeting (for example, regarding the composition of Continental AG's supervisory board or the amount of dividends). The IHO Shareholders' interests may not necessarily be aligned with the interests of note holders. Furthermore, also as a consequence of this potential influence, Continental AG is deemed a dependent company of the IHO Shareholders according to Section 17 of the German Stock Corporation Act.

IV. LEGAL, ENVIRONMENTAL AND TAXATION RISKS

Continental could be threatened with fines and claims for damages for alleged or actual unlawful behavior.

In May 2005, the Brazilian competition authorities opened investigations against Continental's Brazilian subsidiary Continental Brasil Indústria Automotiva Ltda., Guarulhos, Brazil (**CBIA**) following a complaint of anticompetitive behavior in the area of commercialization of tachographs. On August 18, 2010, the Brazilian antitrust authorities determined an "invitation to cartel" and imposed a fine of BRL 12 million (around EUR 1.9 million as of December 31, 2020) on CBIA, which was then reduced to BRL 10.8 million (around EUR 1.7 million as of December 31, 2020). CBIA denies the accusation that it has infringed Brazilian antitrust law. Although the court of first instance appealed to by CBIA upheld the decision, on CBIA's further appeal, the next higher court annulled this decision and remanded the matter. In case an infringement of Brazilian antitrust law is found, third parties may, in addition, claim damages from CBIA.

On October 2, 2006, South African antitrust authorities received a complaint from a third party accusing several South African tire manufacturers of alleged antitrust behavior – including Continental Tyre South Africa (Pty.) Ltd., Port Elizabeth (**CTSA**), a subsidiary of Continental AG. On August 31, 2010, the South African antitrust authorities came to the conclusion that CTSA had violated South African antitrust law and referred the matter to the responsible antitrust court for a decision. CTSA denies the allegations of infringements of South African antitrust law. However, the tribunal could impose a fine of up to 10% of CTSA's annual sales. In addition, third parties may also claim damages from CTSA in the case of an infringement of South African competition law.

As a result of investigations by the US Department of Justice (**DOJ**) and the Korea Fair Trade Commission (**KFTC**) in connection with the suspected involvement in violations of US and South Korean antitrust law in the instrument cluster business, which came to light in 2012, the KFTC imposed a fine on Continental Automotive Electronics LLC, Bugang-myeon, South Korea (**CAE**), at the end of 2013, the final amount of which was set in 2018 at KRW 32,101 million (around EUR 24 million as of December 31, 2020). In the USA, CAE and Continental Automotive Korea Ltd., Seongnam-si, South Korea, agreed to pay a fine of US \$4.0 million (approximately EUR 3.3 million as of December 31, 2020). In the proceedings relating to class action lawsuits filed in the USA and Canada for alleged damages resulting from the antitrust violations, settlements totalling USD 5.0 million (around EUR 4.1 million as of December 31, 2020) were concluded in the USA in 2018 and CAD 0.6 million (around EUR 0.4 million as of December 31, 2020) in Canada in 2020. The risk of investigations by other antitrust authorities into this matter and further claims for damages by further alleged victims remain unaffected by the fines imposed.

As a result of investigations that came to light in 2014, the European Commission imposed a fine of €44.0 million on Continental AG, Continental Teves AG & Co. oHG, Frankfurt am Main, Germany, and Continental Automotive GmbH, Hanover, Germany, on February 21, 2018, for the unlawful exchange of information. This involved specific brake components. Continental paid the fine but cannot rule out the possibility that customers will claim for damages with reference to the commission's decision. In fact, Continental is engaged in conversations with customers and it cannot be excluded that customers may bring claims for damages should the matter not be settled amicably. As of the date of this Prospectus, it is not possible to predict the outcome of these conversations, whether customers will sue for damages and, if they did, the amount of any such damages. It cannot be ruled out that the resulting expenses to Continental will exceed the provisions that have been set aside for this purpose.

On March 3, 2021, the Brazilian competition authority (**CADE**) opened an antitrust procedure against Continental Teves AG & Co. relating to braking systems. Considering the investigated period and products, Continental believes that the facts underlying CADE's procedure might be similar, if not identical to the European Commission's investigation regarding the relevant products. As of the date of this Prospectus, the outcome of the proceedings is uncertain. It cannot be excluded that CADE might impose a fine on Continental depending on the outcome of its investigation, the quantum of which cannot currently be predicted.

The public prosecutor's office in Hanover searched locations of Continental AG and certain subsidiaries as part of investigations in connection with the use of illegal defeat devices in VW diesel engines. Continental is cooperating fully with the Hanover public prosecutor's office. There is a risk that fines will be imposed on these companies as a result of the investigations. The amount of such potential fines is unknown from the current perspective but could be significant.

Continental could be subject to tax risks attributable to previous tax assessment periods.

Additional tax expenses could accrue at the level of Continental AG or its subsidiaries in relation to previous tax assessment periods which have not been subject to a tax audit yet. In (ongoing or future) tax audits, the tax laws and/or relevant facts could be interpreted by the tax authorities – for example in the area of transfer pricing – in a manner deviating from Continental AG's view. As a result, the tax authorities could revise original tax assessments and substantially increase the tax burden (including interest and penalty payments) of the affected entities of the Continental Group.

There is a risk that Continental infringes industrial property rights of third parties.

There is a risk that Continental infringes industrial property rights of third parties, since its competitors, suppliers, customers, and other companies submit a large number of inventions for industrial property protection. It is not always possible to determine with certainty whether there are effective and enforceable third-party industrial property rights to certain processes, methods or applications. Therefore, third parties could assert infringements of industrial property rights (including illegitimate ones) against Continental. As a result, Continental could be required to cease manufacturing, using or marketing the relevant technologies or products in certain countries or be forced to make changes to manufacturing processes and/or products. In addition, Continental could be liable to pay compensation for infringements or could be forced to purchase licenses to continue using technology from third parties, including software. Continental, for example, supplies telecommunication modules that transmit vehicle data, enable voice and internet functionality, and are compatible with cellular communication standards, especially in the field of telecommunication standards such as 3G, 4G and/or 5G. Such standards are covered by patents (standard essential patents, **SEP**) which have to be licensed by the SEP owners on fair, reasonable and non-discriminatory (**FRAND**) terms and conditions. Who in the supply chain is entitled to a direct license and what constitutes a FRAND royalty rate are questions which are subject of various ongoing proceedings: Continental has submitted a complaint against Nokia to the European Commission, has filed a lawsuit against licensing pool Avanci and some of its members in the US and has intervened in lawsuits filed against Daimler in Germany by SEP holders such as Nokia. In this respect, there is a risk that Continental or its suppliers may be denied their own direct license to use the SEPs, that Continental may become dependent on licenses and the conditions under which they are granted to customers, or that a royalty rate will be imposed on Continental which is higher than what Continental believes is FRAND. Even if only Continental's customers were granted a direct license for such SEPs, there is a risk that Continental would have to indemnify its customers for parts or all of the licensing costs relating to products sold by Continental in the past and future, and also that Continental cannot pass some or all of this indemnification obligation on to its suppliers. The licensing costs could be material, irrespective of whether Continental or its customers receive the direct license.

In addition, Continental is subject to efforts by its customers to change contract terms and conditions concerning the participation in disputes regarding alleged infringements of intellectual property rights.

Violations of export control laws, extensions of existing embargos or other sanctions and the potential introduction of new embargos or other sanctions may adversely affect Continental's business.

As a result of Continental's international activities, Continental is subject to the laws and regulations of the various countries in which Continental does business. Certain such countries, including Russia and Iran, are subject to economic sanctions, or restrictions and licensing requirements for exports of goods, software and technology, imposed by the United Nations, the EU and the USA. The export of goods can be subject to authorisations or prohibitions. Despite Continental's awareness, oversight and compliance program, Continental cannot predict with confidence EU or US enforcement policy with respect to economic sanctions and export controls, and it is possible that the relevant authorities will take a different view regarding the status of Continental or the compliance measures Continental has taken. Violations of export controls and sanctions regimes cannot be ruled out in their entirety and could negatively affect Continental's business. Furthermore, laws, regulations or licensing policies on economic sanctions or export controls could change in a way that could require Continental to further reduce, or to cease altogether, its business with these countries, which would have an adverse impact on Continental's sales and could adversely affect its business and results of operations. Given the challenging political situation in Russia and Iran, there is a risk that the embargos against these countries, in particular those enacted by the EU and the USA, will be

broadened which could negatively affect Continental's business. More generally, the potential introduction of new embargos also poses a risk.

Continental is subject to risks from legal and arbitration proceedings.

Companies of the Continental Group are involved in a number of legal and arbitration proceedings and could become involved in additional legal and arbitration proceedings in the future. These proceedings or potential proceedings could involve, in particular in the USA, substantial claims for damages or other payments. Based on a judgment or a settlement agreement, Continental could be obligated to pay substantial damages. Continental's litigation costs and those of third parties could also be significant.

Continental operates in many different jurisdictions and could be adversely affected by violations of the U.S. Foreign Corrupt Practices Act and similar worldwide anti-corruption laws.

The U.S. Foreign Corrupt Practices Act (*FCPA*) and similar anti-corruption laws (such as the UK Bribery Act 2010) generally prohibit companies and their intermediaries from making improper payments to public officials for the purpose of obtaining or retaining business. Continental operates facilities and has thousands of persons employed by many affiliated companies throughout the USA and other parts of the world. Despite its training, oversight and compliance programs, Continental cannot assure that its internal control policies and procedures will always protect Continental from deliberate, reckless or inadvertent acts of its employees or agents that contravene its policies or violate applicable laws. Continental's continued expansion, including in Asia and into developing countries, could increase the exposure to such violations in the future.

Continental may have to repay investment grants and subsidies, or previously awarded investment grants may not be disbursed in full or in part.

Part of Continental's investment requirements for developing and expanding its production capacity is covered by public aid, such as subsidies, loans at favorable conditions or tax reductions or exemptions. The decisions on granting public aid received by Continental contain various conditions, e.g. regarding the creation of jobs or specific research and development activities. If these conditions are not fulfilled during the commitment period, which generally exceeds the specified investment period, this could result in a repayment claim for the public aid received by Continental.

Continental could be unsuccessful in adequately protecting its intellectual property rights and technical expertise.

Continental's products and services are highly dependent upon its technological know-how and software and the scope and limitations of its proprietary rights therein. Continental has obtained or applied for a large number of patents and other industrial property rights, that are of considerable importance to its business. Patents may not be granted on currently pending or future applications or may not be of sufficient scope or strength to provide Continental with meaningful protection or commercial advantage. In addition, while there is a presumption that patents are valid, the granting of a patent does not necessarily imply that it is effective or that possible patent claims can be enforced to the degree necessary or desired. A major part of Continental's know-how and industrial secrets is not patented or cannot be protected through industrial property rights. Consequently, there is a risk that certain parts of Continental's know-how and trade secrets are transferred to collaboration partners, customers and suppliers, including to Continental's machinery suppliers, or plant vendors. This poses a risk that competitors will copy Continental's know-how without incurring any expenses of their own.

Moreover, Continental has concluded a number of license, cross-license, collaboration and development agreements with its customers, competitors and other third parties under which Continental is granted rights to industrial property and/or know-how of such third parties. It is possible that license agreements could be terminated, for example, in the event of the licensing partner's insolvency or bankruptcy and/or in the event of a change-of-control in either party, leaving Continental with reduced access to intellectual property rights to commercialize its own technologies.

Continental could be held liable for soil, water or groundwater contamination or for risks related to hazardous materials.

Many of the sites at which Continental operates have been used for industrial purposes for many years, leading to risks of contamination and site restoration obligations. Moreover, Continental could be responsible for the remediation of areas adjacent to its sites if these areas were contaminated due to Continental's activities, that is, if Continental were to be found to be the polluter of these areas. Furthermore, soil, water and/or groundwater contamination has been discovered at a number of sites operated by Continental in the past. The responsible authorities could assert claims against Continental, as the owner and/or tenant of the affected plots, for the

examination or remediation of such soil and/or groundwater contamination, or order Continental to dispose of or treat contaminated soil excavated in the course of construction. Continental could also be sued for damages by the owner of plots leased by Continental or of other properties if the authorities were to pursue claims against the relevant owner of the property and if Continental had caused the contamination. On several of the sites where contamination has been discovered, remediation activities have already taken place upon order by or agreement with the competent authorities. Moreover, if any contamination were to become a subject of public discussion, there is a risk that Continental's general reputation or its relations with its customers could be harmed.

Furthermore, at some of the sites at which Continental operates, hazardous materials were used in the past, such as asbestos-containing building materials used for heat insulation. The health and safety of third parties (e.g. former employees) may have been affected due to the use of such hazardous materials and Continental could therefore be exposed to related damage claims in the future.

Continental faces similar risks with respect to former sites, which it has since sold. Even if Continental has contractually excluded or limited its liability vis-à-vis a purchaser, it could be held responsible for currently unknown contamination on properties, which it previously owned or used. Likewise, there can be no assurance that environmentally hazardous substances will not pollute the environment or that Continental will not be called upon to remove such contamination.

Continental could become subject to additional burdensome environmental or safety regulations.

As a group that operates worldwide, Continental must observe a large number of different regulatory systems in numerous countries that change frequently and are continuously evolving and becoming more stringent in many cases, in particular with respect to the environment, chemicals and hazardous materials, as well as health regulations. This also applies to air, water and soil pollution regulations and to waste legislation, all of which have recently become more stringent through new laws, in particular, but not limited to, in the EU and the USA. Moreover, Continental's sites and operations necessitate various permits and the requirements specified therein must be complied with. In the past, adjusting to new requirements has necessitated significant investments and Continental assumes that further significant investments in this regard will be required in the future.

RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

V. RISKS RELATING TO THE NATURE OF THE NOTES

The 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 own circumstances. In particular, each potential investor should:

- 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;
- 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;
- have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- 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.

The investment activities of certain investors are subject to investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what

extent (i) the Notes are permitted investments for it, (ii) where relevant, the Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (iii) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of the Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

Liquidity Risk

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market 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 be listed on other or further stock exchanges or 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 the Notes (each a **Holder** and, together, the **Holders**) are therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which may materialise if the Holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a Holder decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

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

A Holder of a floating rate Note 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 yield of floating rate Notes in advance.

Floating rate Notes may be structured to include caps or floors, or any combination of those features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar floating rate Notes without a cap.

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.

Currency Risk

A Holder of Notes denominated in a foreign currency (i.e. a currency other than the 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 the Euro and a corresponding change in the Euro value of interest and principal payments made in a currency other than the 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.

VI. RISKS RELATING TO SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND THE GUARANTEE

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate if an Issuer has the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) or by reason of minimal outstanding amount. If the applicable Final Terms indicate that payments on Notes are linked to a benchmark, the relevant Issuer may also have the right to redeem the Notes in case of a discontinuation of such benchmark. In addition, each Issuer will always have the right to redeem the Notes if the relevant Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the relevant Issuer redeems the Notes prior to maturity, 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 relevant Issuer can be expected to exercise its 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. On the other hand, the relevant Issuer can be expected not to exercise its 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 relevant Issuer may exercise any call right irrespective of market interest rates.

Risk of financial benchmark and reference rate continuity

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**) 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 June 8, 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 **Benchmarks Regulation**) which is fully applicable since January 1, 2018.

The Benchmarks 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 if its administrator obtains authorisation or is registered and in case of an administrator which is based in a non-EU jurisdiction, if the administrator's legal benchmark system is considered equivalent (article 30 Benchmarks Regulation), the administrator is recognised (article 32 Benchmarks Regulation) or the Benchmark is endorsed (article 33 Benchmarks Regulation) (subject to applicable transitional provisions). If this is not the case, Notes linked to such Benchmarks could be impacted and might have to be delisted, adjusted, redeemed prior to maturity or otherwise impacted; and
- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmarks 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.

On 3 July 2019 the Belgian Financial Services and Markets Authority authorized the European Money Markets Institute (**EMMI**) as the administrator for the EURIBOR. This authorization as an administrator confirms, that the requirements contained in the Benchmarks Regulation regarding the new hybrid methodology for determining the EURIBOR have been met. The EURIBOR hybrid methodology complements the former quote-based determination by a methodology based on, whenever possible, actual transactions. In November 2019 EMMI confirmed that all

panel banks successfully have implemented the new hybrid EURIBOR methodology. The European Central Bank is currently consulting regarding a EUR-STR-based fallback for the EURIBOR.

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

If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for floating rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fallback provisions applicable to such Notes, which in the end could lead, inter alia, to a previously available rate of the Benchmark being applied until maturity of the floating rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest, or to the determination of the applicable interest rate on the basis of another benchmark determined by the Issuer in its discretion or to an early termination of the relevant Notes at the option of the Issuer.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmarks 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 or liquidity of, and the amounts payable on, floating rate Notes whose rate of interest is linked to such Benchmark.

Each Holder might have to enforce its claims in respect of the Guarantee directly against the Guarantor.

The Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA) in respect of the Notes will constitute a contract for the benefit of the Holders as third party beneficiaries in accordance with § 328(1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). As a consequence, each Holder will have the right to demand payment directly from the Guarantor under the Guarantee and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor.

The Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA) will be governed by German law and the courts of Frankfurt am Main, Germany, will have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Guarantee. Holders should be aware that the enforcement of rights with the help of a German court is subject to an advance of court fees and, if the relevant Holder is a foreign person domiciled outside the EU, to the posting of a bond for statutory attorney's fees incurred by the defendant. In addition, upon request of the court, documents which are not in the German language will have to be translated into German to be admissible evidence in the German courts which could cause delays in the enforcement of the Holder's rights.

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

Resolutions of Holders

If the Terms and Conditions of Notes provide for meetings of Holders of a series of Notes or the taking of votes without a meeting, the Terms and Conditions of such Notes and the Guarantee (in case of Notes issued by CGF or CRoA) may be amended (as proposed or agreed by the relevant Issuer) by majority resolution of the Holders of such Notes and any such majority resolution will be binding on all Holders. Any Holder is therefore subject to the risk that its rights against the Issuer under the Terms and Conditions of the relevant series of Notes are amended, reduced or even cancelled by a majority resolution of the Holders. Any such majority resolution will even be binding on Holders who have declared their claims arising from the Notes due and payable based on the occurrence of an event of default but who have not received payment from the Issuer or the Guarantor (in case of Notes issued by CGF or CRoA) prior to the amendment taking effect. According to the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – SchVG*), the relevant majority for Holders' resolutions is generally based on votes cast, rather than on the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding. Therefore, any such resolution may effectively be passed with the consent of less than a majority of the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding.

Holders' Representative

If the Notes provide that the Holders of a series of Notes are entitled to appoint a Holders' representative (the ***Holders' Representative***) by a majority resolution of such Holders or if a Holders' Representative has been appointed in the Terms and Conditions of a series of Notes it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer or the Guarantor

(in case of Notes issued by CGF or CRoA), such right passing to the Holders' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Holders of the relevant series of Notes.

Quorum requirement and SchVG risks in case of certain events of default

The Terms and Conditions provide that, in case of certain events of default, any notice declaring the Notes due and payable shall become effective only when the Fiscal Agent has received such default notices from Holders representing at least 10 per cent. of the aggregate principal amount of Notes then outstanding. Under the SchVG, even if a default notice is given by a sufficient number of Holders of Notes, this could be rescinded by majority resolution within three months. A simple majority of votes would be sufficient for a resolution on the rescission of such acceleration but, in any case, more Holders would have to consent to a rescission than have delivered default notices.

Holders should be aware that, as a result, they may not be able to accelerate their Notes upon the occurrence of certain events of default, unless the required quorum of Holders delivers default notices and such acceleration is not rescinded by majority resolution of the Holders.

GENERAL INFORMATION ON THE ISSUERS

CONTINENTAL AG

– ISSUER AND GUARANTOR –

General Information

The legal and commercial name is Continental Aktiengesellschaft (*Continental AG*).

Continental AG was incorporated on October 8, 1871 under the name "Continental-Caoutchouc- und Gutta-Percha Compagnie Aktiengesellschaft", as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) for an indefinite period of time under the laws of Germany, and is governed by the laws of Germany. In 1929, "Continental-Caoutchouc- und Gutta-Percha Compagnie Aktiengesellschaft" changed its name to "Continental Gummi-Werke AG" and, in 1987, to "Continental Aktiengesellschaft".

Continental AG is registered in the Commercial Register of Hanover, Germany (registration number HRB 3527). Its registered office is Vahrenwalder Straße 9, 30165 Hanover, Germany (telephone: +49-511-938-01). The Legal Entity Identifier (LEI) of Continental AG is 529900A7YD9C0LLXM621.

The Company's website is available at www.continental.com. The information on the Company's website does not form part of this Prospectus unless it is explicitly incorporated by reference into this Prospectus.

For relevant recent events particular to Continental AG which are to a material extent relevant to the evaluation of Continental AG's solvency, please see "*RECENT EVENTS AND OUTLOOK — Other*".

Corporate Purpose

Pursuant to Section 2 of Continental AG's articles of incorporation, the objects of Continental AG are to manufacture and sell tires and industrial products of all types made of natural or synthetic rubber, plastics or other raw materials as well as assembly parts, system components and complete systems for all kinds of vehicles; to trade commercially in these types of products using the trademark "Continental" and other trademarks; and to manufacture or purchase raw materials which are required for the production of these goods.

The objects of Continental AG may be realized by Continental AG itself or by its subsidiaries or affiliates.

Principal Activities

The main purpose of Continental AG is to act as management and holding company for the Continental Group. Beside these operations, Continental AG has no further material activities.

Organizational Structure

Continental AG is the parent company of Continental Group, which included 563 subsidiaries and affiliated companies (including minority holdings) as at December 31, 2020.

Until December 31, 2019, the Continental Group was divided into the Automotive Group and the Rubber Group that comprised five divisions (Chassis & Safety, Powertrain, Interior, Tires and ContiTech). Since January 1, 2020, the Continental Group has a new organizational structure and is divided into the group sectors Automotive Technologies, Rubber Technologies and Powertrain Technologies that comprise five business areas (Autonomous Mobility and Safety, Vehicle Networking and Information, Tires, ContiTech and Powertrain).

The following diagram depicts, in simplified form, the Continental Group's corporate structure and indicates sales and employees as at December 31, 2020.

Structure of the Continental Group

Continental Group				
Sales: €37.7 billion; Employees: 236,386				
Automotive Technologies		Rubber Technologies		Powertrain Technologies
Sales: €15.3 billion		Sales: €15.6 billion		Sales: €7.0 billion
Employees: 95,551		Employees: 100,327		Employees: 40,102
Autonomous Mobility and Safety	Vehicle Networking and Information	Tires	ContiTech	Powertrain
Sales: €7.5 billion	Sales: €7.9 billion	Sales: €10.2 billion	Sales: €5.6 billion	Sales: €7.0 billion
Employees: 47,762	Employees: 47,789	Employees: 56,864	Employees: 43,463	Employees: 40,102

Management and Supervisory Bodies, Board Practices

Executive Board

The executive board of Continental AG (the **Executive Board**) comprises eight members. The names of the members of the Executive Board, their areas of responsibility and their principal activities outside of Continental Group are shown in the table below.

<u>Name</u>	<u>Responsibility</u>	<u>Principal activities outside the Continental Group</u>
Nikolai Setzer	Chairman of the Executive Board; Chairman of the Automotive Board; Group Communications and Public Affairs; Group Total Quality Management; Group Strategy; co-pace (Start-up Organization); Automotive Central Functions	None.
Hans-Jürgen Duensing*	ContiTech	None.
Frank Jourdan	Autonomous Mobility and Safety (AMS)	None.
Christian Kötz	Tires; Group Purchasing	None.
Helmut Matschi	Vehicle Networking and Information (VNI)	None.
Dr. Ariane Reinhart	Group Human Relations; Director of Labor Relations; Group Sustainability	- Vonovia SE, Bochum, member of the supervisory board
Wolfgang Schäfer	Group Finance and Controlling (CFO); Group Compliance, Law and Intellectual Property; Group Information Technology	None.
Andreas Wolf**	Powertrain	None.

* The supervisory board of Continental AG has appointed Philip Nelles to become member of the Executive Board, effective June 1, 2021, succeeding Hans-Jürgen Duensing.

** Mr. Wolf was appointed to the executive board of Continental AG on June 3, 2020, where he is responsible for the Powertrain business area. In view of the planned spin-off of Vitesco Technologies, his term of office will end upon registration of the spin-off in the commercial register for Continental AG.

The members of the Executive Board can be contacted at Continental AG's business address: Vahrenwalder Straße 9, 30165 Hanover, Germany.

Supervisory Board

The supervisory board of Continental AG (the ***Supervisory Board***) comprises 20 members. Ten members are elected by the shareholders and ten members are elected by the employees of Continental AG and its German subsidiaries according to the German Codetermination Act (Mitbestimmungsgesetz — *MitbestG*). The names of the members of the Supervisory Board, their positions and their further offices outside of Continental Group are shown in the table below:

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Further offices held outside the Continental Group</u>
Prof. Dr. Ing. Wolfgang Reitzle	Chairman of the Supervisory Board	- Linde plc, Dublin, Ireland, chairman of the board, executive committee - Axel Springer SE, Berlin, member of the supervisory board - Ivoclar Vivadent AG, Schaan, Liechtenstein, member of the supervisory board
Hasan Allak*	Member of the Supervisory Board; Chairman of the Corporate Works Council of Continental AG; Chairman of the Works Council of Continental Reifen Deutschland GmbH, Stöcken Site; Member of the central board of executive directors (<i>geschäftsführender Hauptvorstand</i>) of IG Bergbau, Chemie, Energie (Mining, Chemical and Energy Industries Union)	None.
Christiane Benner*	Deputy Chairwoman of the Supervisory Board; Second Chairwoman of IG Metall (Metalworkers' Union)	- BMW AG, Munich member of the supervisory board
Dr. Gunter Dunkel	Member of the Supervisory Board	- Muzinich & Co., London, United Kingdom chairman European Private Debt - DEVnet AG, Munich, member of the supervisory board - Stiftung Niedersachsen Foundation, president
Francesco Grioli*	Member of the Supervisory Board; Member of the central board of executive directors (<i>geschäftsführender Hauptvorstand</i>) of IG Bergbau, Chemie, Energie (Mining, Chemical and Energy Industries Union)	- Gerresheimer AG, Dusseldorf, deputy chairman of the supervisory board

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Further offices held outside the Continental Group</u>
	Union)	
Michael Iglhaut*	Member of the Supervisory Board; Member of the works council for the Frankfurt location	None.
Satish Khatu	Member of the Supervisory Board	None.
Isabel Corinna Knauf	Member of the Supervisory Board	- Skillet Fork Farms LLP, Illinois, USA, chairwoman of the supervisory board - Compagnie Marocaine des Plâtres et Enduits S.A., Morocco, member of the supervisory board - PFT Sıva Sistemleri A.Ş., Turkey chairwoman of the supervisory board - Knauf Group member and chairwoman of the supervisory board in various Knauf Group entities
Sabine Neuß	Member of the Supervisory Board	- JULI Motorenwerk s.r.o., Moravany, Czech Republic member of the supervisory board - MAGAZINO GmbH, Munich member of the supervisory board - Jungheinrich AG, Hamburg, member of the executive board
Prof. Dr. Rolf Nonnenmacher	Member of the Supervisory Board	- ProSiebenSat.1 Media SE, Unterföhring, member of the supervisory board - Covestro AG, Leverkusen, member of the supervisory board - Covestro Deutschland AG, Leverkusen, member of the supervisory board
Dirk Nordmann*	Member of the Supervisory Board; Member in various works councils of Continental entities; Chairman of the general corporate works council of Continental Rubber Group and Continental AG	None.
Lorenz Pfau*	Member of the Supervisory Board; Independent member of the works council at the Regensburg site; Member of the Continental Euroforum, vice chairman of the executive committee;	None.

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Further offices held outside the Continental Group</u>
	Chairman of the central works council of Continental Automotive GmbH; Vice chairman of the corporate works council of Continental AG	
Klaus Rosenfeld	Member of the Supervisory Board	- Schaeffler AG, Herzogenaurach, Chief Executive Officer - Siemens Gamesa Renewable Energy S.A., Zamudio, Spain, member of the supervisory board - Schaeffler India Limited, Vadodara, India, member of the supervisory board
Georg F. W. Schaeffler	Member of the Supervisory Board	- INA-Holding Schaeffler GmbH & Co. KG, Herzogenaurach, co-owner - IHO Verwaltungs GmbH, Herzogenaurach managing director - Schaeffler AG, Herzogenaurach, chairman of the supervisory board - ATESTO Management GmbH, Herzogenaurach, chairman of the supervisory board
Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann	Member of the Supervisory Board	- INA-Holding Schaeffler GmbH & Co. KG, Herzogenaurach, co-owner - IHO Verwaltungs GmbH, Herzogenaurach managing director - Schaeffler AG, Herzogenaurach, vice chairperson of the supervisory board
Jörg Schönfelder*	Member of the Supervisory Board; Chairman of the works council of the Continental location Korbach; Member of the central board of executive directors (<i>geschäftsführender Hauptvorstand</i>) of IG Bergbau, Chemie, Energie (Mining, Chemical and Energy Industries Union); Chairman of the Continental Euroforum (European works council)	None.
Stefan Scholz*	Member of the Supervisory Board;	- Phoenix Pensionskasse von 1925, Hamburg, member of the supervisory board

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Further offices held outside the Continental Group</u>
	Head of Finance & Treasury	- Pensionskasse für Angestellte der Continental Aktiengesellschaft VVaG, Hanover, member of the supervisory board
Kirsten Vörkel*	Member of the Supervisory Board; Member in various works councils of Continental entities; Member of the works council of Vitesco Technologies GmbH	None.
Elke Volkmann*	Member of the Supervisory Board; Managing director and second authorized representative of the IG Metall, administration office for North Hesse, Kassel	- Krauss-Maffei Wegmann Verwaltungs GmbH, Munich, member of the supervisory board
Prof. TU Graz e. H. KR Ing. Siegfried Wolf	Member of the Supervisory Board	- Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, member of the supervisory board - SBERBANK Europe AG, Vienna, Austria, chairman of the supervisory board - Schaeffler AG, Herzogenaurach, member of the supervisory board - MIBA AG, Laarkirchen, Austria, member of the supervisory board - Mitterbauer Beteiligungs AG, Laarkirchen, Austria, member of the supervisory board - OJSC GAZ Group, Nizhny Novgorod, Russia

* Employee Representative.

The members of the Supervisory Board can be contacted at Continental AG's business address: Vahrenwalder Straße 9, 30165 Hanover, Germany.

Conflicts of Interest of the Members of the Corporate Bodies

Mr. Georg F.W. Schaeffler and Mrs. Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann - in addition to their indirect major shareholding in Continental AG (see "*Risk Factors — The IHO Shareholders as major shareholders of Continental could influence Continental's business activities.*", and "*Business of the Continental Group — Material Contracts*") - are the major shareholders of Schaeffler AG (together with the companies controlled by or controlling Schaeffler AG, the ***Schaeffler Group***). In addition, Mr. Klaus Rosenfeld and Prof. TU Graz e. H. KR Ing. Siegfried Wolf hold management or supervisory board positions in companies of the Schaeffler Group. Conflicts of interest may arise between the duties of these persons to Continental and to Schaeffler Group.

With these exceptions there are no potential conflicts of interest among the members of the Executive Board and of the Supervisory Board between their obligations to Continental AG and their private interests or other obligations.

Audit Committee

The Supervisory Board has established the Audit Committee. The Audit Committee's tasks relate to Continental AG's accounting, the audit of the financial statements, risk management and compliance. In particular, the committee monitors the accounting process and the effectiveness of the internal control system, the risk management system and the internal audit system and compliance, performs a preliminary examination of Continental AG's annual financial statements and Continental Group's consolidated financial statements. Furthermore, the committee

discusses Continental Group's draft interim financial reports or draft quarterly statements (*Quartalsmitteilungen*) and is responsible for ensuring the necessary independence of auditors, for engaging the auditors, for determining the focus of the audit and for negotiating the fee. Since 2017, the committee has also been responsible for the preliminary audit of non-financial reporting and for the engagement of an auditor for its review, if any. The committee also gives its recommendation for the Supervisory Board's proposal to the annual shareholders' meeting of Continental AG for the election of the auditor. The members of the Audit Committee are: Prof. Dr. Rolf Nonnenmacher (Chairman), Francesco Grioli, Michael Iglhaut, Dirk Nordmann, Klaus Rosenfeld and Georg F.W. Schaeffler.

Corporate Governance

The German Corporate Governance Code (*Deutsche Corporate Governance Kodex*) dated December 16, 2019; and published by the German Federal Ministry of Justice in the official section of the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) on March 20, 2020 (the **Corporate Governance Code**) contains certain recommendations and suggestions for the management and supervision of German listed companies with regard to shareholders, their corporate bodies, transparency, accounting, and the audit of financial statements. Such companies are under no obligation to comply with the recommendations or suggestions in the Corporate Governance Code (unless they have publicly declared that they will do so). German stock corporation law merely requires the executive board and supervisory board of a listed company to declare annually if they comply with the recommendations of the Corporate Governance Code or to explain why certain recommendations were or are not followed. Deviations from the Corporate Governance Code's suggestions do not need to be disclosed.

The Executive Board and the Supervisory Board support the Corporate Governance Code's objectives to promote responsible, transparent corporate management and control aimed at achieving a sustained increase in Continental AG's shareholder value. In December 2020, the Executive Board and the Supervisory Board adopted the latest declaration of compliance with the Corporate Governance Code in accordance with Section 161 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), which is available on Continental AG's website (www.continental.com). Continental AG was and is in compliance with the recommendations of the Corporate Governance Code with the following qualification:

- According to recommendation C.2 of the Corporate Governance Code, the Supervisory Board shall set an age limit for members of the Supervisory Board.

The Supervisory Board does not set an age limit because it does not consider such a general criterion to be appropriate for evaluating the qualifications of a Supervisory Board member.

Share Capital

As of December 31, 2020, the share capital of Continental AG amounts to EUR 512,015,316.48. It is divided into 200,005,983 ordinary bearer shares with no par value, each such share with a notional value of EUR 2.56. The share capital has been fully paid up.

Each of Continental AG's shares entitles the holder to one vote at Continental AG's annual shareholders' meeting. There are no voting rights restrictions. Continental AG's major shareholders do not have different voting rights.

Financial Year

The financial year of Continental AG is the calendar year.

Auditors

The independent auditors of Continental AG for the years ended December 31, 2020 and 2019 were KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Prinzenstraße 23, 30159 Hanover, Germany. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft has audited the consolidated financial statements of Continental AG as of and for the years ended December 31, 2020 and 2019 which were prepared on the basis of International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and has given its unqualified opinion for each of these years.

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is a member of the German Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

For the financial year starting January 1, 2021, PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Fuhrberger Str. 5, 30625 Hanover, Germany, has been mandated as independent auditor of Continental AG.

Pricewaterhouse Coopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is a member of the German Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

Major Shareholders

Based on notices Continental AG received from its shareholders pursuant to the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) until May 11, 2021, the shareholders listed below held, as per the day of their respective notice, the following shareholdings:

Beneficial Shareholder(s)	Shareholder (direct holding pursuant to Section 33(1) Securities Trading Act)	Percentage of voting rights	Holding as at	Notification received by Continental on
Georg F.W. Schaeffler and Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann, Herzogenaurach, Germany	IHO Verwaltungs GmbH, Herzogenaurach, Germany ⁽¹⁾	35.99	Dec. 31, 2015	Jan. 4, 2016
Georg F.W. Schaeffler and Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann, Herzogenaurach, Germany	IHO Beteiligungs GmbH, Herzogenaurach, Germany ⁽²⁾	10.01	Dec. 31, 2015	Jan. 4, 2016
BlackRock, Inc., Wilmington, DE, United States of America ⁽³⁾	Various entities within the BlackRock group	3.05	Dec. 31, 2019	Jan. 6, 2020
Harris Associates L.P., Wilmington, DE, United States of America ⁽⁴⁾	Harris Associates Investment Trust	5.01	May 4, 2021	May 7, 2021
Harris Associates Investment Trust	Harris Associates Investment Trust	3.00	Apr. 19, 2021	Apr. 21, 2021 ⁽⁵⁾

(1) The voting rights held by IHO Verwaltungs GmbH (still operating as Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany, were attributed to (i) IHO Beteiligungs GmbH (still operating as Schaeffler Verwaltungs GmbH as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany; (ii) IHO Holding GmbH & Co. KG (still operating as Schaeffler Holding GmbH & Co. KG as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany; (iii) IHO Management GmbH (still operating as Schaeffler Management GmbH as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany; (iv) INA-Holding Schaeffler GmbH & Co. KG, Herzogenaurach, Germany; (v) Schaeffler Holding LP, Dallas, USA; (vi) Georg F.W. Schaeffler and (vii) Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann pursuant to Section 34 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*). The notification was published by Continental AG on January 7, 2016.

(2) The voting rights held by IHO Beteiligungs GmbH (still operating as Schaeffler Verwaltungs GmbH as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany, were attributed to (i) IHO Holding GmbH & Co. KG (still operating as Schaeffler Holding GmbH & Co. KG as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany; (ii) IHO Management GmbH (still operating as Schaeffler Management GmbH as at December 31, 2015), Herzogenaurach, Germany; (iii) INA-Holding Schaeffler GmbH & Co. KG, Herzogenaurach, Germany; (iv) Schaeffler Holding LP, Dallas, USA; (v) Georg F.W. Schaeffler and (vi) Maria-Elisabeth Schaeffler-Thumann pursuant to Section 34 of the German Securities Trading Act. The notification was published by Continental AG on January 7, 2016.

(3) 2.95% of these voting rights (5,896,808 voting rights) were attributed to the company in accordance with Section 34 of the German Securities Trading Act; 0.09% of these voting rights (187,188 voting rights) were attributed to the company as instruments in accordance with Section 38 (1) sentence 1 No. 1 of the German Securities Trading Act; and 0.01% of these voting rights (23,532 voting rights) were attributed to the company as instruments in accordance with Section 38 (1) sentence 1 No. 2 of the German Securities Trading Act. The notification was published by Continental AG on January 7, 2020.

(4) 5.01% of these voting rights (10,030,136 voting rights) were attributed to the company in accordance with Section 34 of the German Securities Trading Act. The notification was published by Continental AG on May 10, 2021.

(5) The notification was published by Continental AG on April 22, 2021.

To Continental AG's knowledge, the IHO Shareholders exercise control over Continental AG within the meaning of Section 17 of the German Stock Corporation Act (AktG). In view of the historical presences at Continental AG's annual shareholders' meetings since 2006, such shareholding of 46.0% conveys factual control to the IHO Shareholders. In connection herewith, Continental AG has prepared a dependency report (*Abhängigkeitsbericht*) pursuant to Section 312 German Stock Corporation Act for the fiscal year 2020.

Historical Financial Information

The audited consolidated financial statements of Continental AG for the financial year ended December 31, 2020, which were prepared on the basis of International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and the audit opinion (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in Continental AG's Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2020 on pages 117 to 215, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of Continental AG for the financial year ended December 31, 2019, which were prepared on the basis of International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and the audit opinion (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in Continental AG's Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2019 on pages 107 to 204, are incorporated by reference into this Prospectus.

The unaudited condensed interim consolidated quarterly financial statements (which do not constitute an interim financial report as defined in International Accounting Standard (IAS) no. 34) of Continental AG for the three-month period ending March 31, 2021, which were prepared on the basis of International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union, contained in Continental AG's Quarterly Statements (*Quartalsmitteilung*) as at March 31, 2021 on pages 7 to 13, are incorporated by reference into this Prospectus.

Selected Key Financial Data of the Continental Group:

The following selected financial information has been extracted without material adjustment from the consolidated financial statements in Continental AG's Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2020 (audited), and Continental AG's Quarterly Statement (*Quartalsmitteilung*) as at March 31, 2021 (unaudited), unless otherwise indicated. The upcoming spin-off of parts of the Powertrain segment has resulted in the application of IFRS 5 (Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations). These parts make up most of the discontinued operations. The selected financial information from Continental AG's Quarterly Statement (*Quartalsmitteilung*) as at March 31, 2021 (unaudited) for the period from January 1 to March 31, 2021 and for the period from January 1 to March 31, 2020, which is presented in the table below, shows the figures for the continuing operations, save that net income comprises earnings after tax from continuing operations and discontinued operations.

	<u>Jan. 01 – Dec. 31, 2020</u>	<u>Jan. 01 – Dec. 31, 2019</u>	<u>Jan. 01 – March 31, 2021</u>	<u>Jan. 01 – March 31, 2020^(a)</u>
	<u>(audited)</u>	<u>(audited)</u>	<u>(unaudited)</u>	<u>(unaudited)</u>
	(in EUR million)			
Sales	37,722.3	44,478.4	8,575.3	8,405.5
EBITDA ^{(1) (4)}	3,033.8	4,977.2	1,213.6	1,084.4
EBIT ⁽²⁾	-718.1	-268.3	662.6	497.8
Financial result ⁽³⁾	-212.0	-320.3	-84.6	39.5
Earnings before tax	-930.1	-588.6	578.0	537.3
Net cash flow arising from operating activities	2,714.0	4,414.4	542.1	262.9
Net cash flow arising from investing activities	-1,835.3	-3,652.7	-209.5	-164.5
Net cash flow arising from financing activities	-1,140.6	-220.0	-480.9	-753.4
Net income	-918.8	-1,171.0	452.5	292.4

(a) Figures adjusted due to the change in the accounting policy for revenue recognition for subsidiaries in China. This change was announced in the second quarter of 2020.

The selected financial information presented in the table below (including the selected financial information extracted from Continental AG's Quarterly Statement (*Quartalsmitteilung*) as at March 31, 2021 (unaudited)) shows the figures for the Continental Group as a whole, comprising the continuing operations and discontinued operations, save that net financial debt as of March 31, 2021 is shown for continuing operations only (for the avoidance of doubt: The net financial debt as of March 31, 2020 comprises the continuing operations and discontinued operations).

	<u>Dec. 31,</u> <u>2020</u> <u>(audited)</u>	<u>Dec. 31,</u> <u>2019</u> <u>(audited)</u>	<u>March 31,</u> <u>2021</u> <u>(unaudited)</u>	<u>March 31,</u> <u>2020^(a)</u> <u>(unaudited)</u>
	(in EUR million)			
Total assets	39,638.0	42,568.2	41,095.4	41,254.7
Total equity	12,639.1	15,875.7	13,928.9	15,512.2
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash) ^{(4) (5)}	4,395.7	4,277.2	3,932.6	4,290.0

(a) Figures adjusted due to the change in the accounting policy for revenue recognition for subsidiaries in China. This change was announced in the second quarter of 2020.

- (1) Continental AG defines EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization) as earnings before financial result, tax, depreciation and amortization. It equals the sum of EBIT, depreciation of property, plant and equipment, amortization of intangible assets and impairment, excluding impairment on financial investments. Continental AG reports its EBITDA because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's and its business areas' operating performance. EBITDA is not a performance indicator recognized under International Financial Reporting Standards (*IFRS*). The EBITDA reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as EBITDA or the like.

	Jan. 01 – Dec. 31, 2020	Jan. 01 – Dec. 31, 2019	Jan. 01 – March 31, 2021	Jan. 01 – March 31, 2020^(a)
	(in EUR million)			
EBITDA ^(b)	3,033.8	4,977.2	1,213.6	1,084.4
Depreciation and amortization ^(c)	-3,751.9	-5,245.5	-551.0	-586.6
Earnings before interest and tax (EBIT)	-718.1	-268.3	662.6	497.8

(a) Figures adjusted due to the change in the accounting policy for revenue recognition for subsidiaries in China. This change was announced in the second quarter of 2020.

(b) Unaudited.

(c) Excluding impairment on financial investments.

- (2) Continental AG defines EBIT (Earnings before interest and tax) as earnings before financial result and tax. It is the result of ordinary business activities. Continental AG reports its EBIT because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's and its business areas' operating performance. EBIT is not a performance indicator recognized under IFRS. The EBIT reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as EBIT or the like.
- (3) Continental AG defines financial result as the sum of interest income, interest expense, the effects from currency translation (resulting from financial transactions), the effects from changes in the fair value of derivative instruments, and other valuation effects. The financial result is the result of financial activities. Continental AG reports its financial result because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's result of financial activities. Financial result is not a performance indicator recognized under IFRS. The financial result reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other companies as financial result or the like.
- (4) Unaudited.
- (5) Net financial debt is calculated as the net amount of long-term indebtedness, short-term indebtedness and cash and cash equivalents as recognized in the statement of financial position in Continental Group's annual reports and interim reports or quarterly statements. Net financial debt is not comparable to net indebtedness as shown in Continental Group's annual reports and interim reports or quarterly statements. Continental AG defines net indebtedness as the net amount of interest-bearing financial liabilities as recognized in the statement of financial position, the fair values of the derivative instruments, cash and cash equivalents, as well as other interest-bearing investments. Continental AG reports its net indebtedness in its annual reports and its interim reports or quarterly statements because it believes it is a helpful figure for evaluating the Continental Group's capital structure. Net indebtedness is not a performance indicator recognized under IFRS. The net indebtedness reported is not necessarily comparable to the performance figures published by other

companies as net indebtedness or the like.

Trend Information and Significant Changes

There has been no material adverse change in the prospects of Continental AG since December 31, 2020.

There has been no significant change in the financial performance or financial position of Continental Group since March 31, 2021.

Borrowing and Funding

In April 2021, Continental AG redeemed EUR 200.0 million floating-rate notes at their maturity date, repayment was funded by available cash.

As a precautionary measure to secure liquidity and to be able to react on the impacts of the COVID-19 pandemic, Continental AG entered into a syndicated facility agreement in May 2020 pursuant to which certain financial institutions are making available to Continental AG EUR 3.0 billion with a term of 364 days. This credit facility is due in May 2021. An available extension option was not exercised.

Other than that, there have been no material changes in the borrowing and funding structure of Continental AG since December 31, 2020.

Legal and Arbitration Proceedings

Please refer to "*Business of the Continental Group – Legal and Arbitration Proceedings*".

Material Contracts

Please refer to "*Business of the Continental Group – Material Contracts*".

Rating

S&P Global Ratings Europe Limited^{1,2} has assigned a solicited long-term credit rating of BBB³, negative outlook, to Continental AG.⁴

Fitch Ratings Ireland Limited, formerly Fitch Ratings España S.A.U.,⁵ has assigned a solicited long-term credit rating of BBB⁶, stable outlook, to Continental AG.⁴

Moody's Deutschland GmbH⁷ has assigned a solicited rating of Baa2⁸, negative outlook, to Continental AG.⁴

¹ S&P Global Ratings Europe Limited is established in Ireland and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

² The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

³ According to the definition published by S&P Global Ratings Europe Limited on its homepage BBB means "An obligation rated 'BBB' exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation. The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories."

⁴ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

⁵ Fitch Ratings España S.A.U. was merged into Fitch Ratings Ireland Limited on 30 November 2020. Fitch Ratings Ireland Limited is established in Ireland and is registered under the CRA Regulation.

⁶ According to the definition published by Fitch Ratings Ireland Limited on its homepage, "'BBB' ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity. The modifiers '+' or '-' may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories."

⁷ Moody's Deutschland GmbH is established in Germany and is registered under the CRA Regulation.

⁸ According to the definition published by Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. and/or their affiliates and licensors on its homepage: "Obligations rated Baa are subject to moderate credit risk. They are judged to be medium-grade and as such may possess certain speculative characteristics. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category."

CONTI-GUMMI FINANCE

– ISSUER –

General Information

The legal and commercial name is Conti-Gummi Finance B.V. (**CGF**).

CGF was incorporated on July 3, 1979 as a private limited liability company (*besloten vennootschap*) under the laws of The Netherlands for an indefinite period of time, and is governed by the laws of The Netherlands. It is registered at the Commercial Register of the Chamber of Commerce. CGF's registration number is 33157039. CGF's Legal Entity Identifier (LEI) is 7245005XLGUQL4UWDV24.

CGF's registered office is located at Bassin 100–106, 6211 AK Maastricht, The Netherlands (telephone number +31 43 3299970). Its official seat is in Maastricht, the Netherlands.

CGF does not have a website, information on Continental Group is available at www.continental.com. The information on the Continental Group's website does not form part of this Prospectus unless it is explicitly incorporated by reference into this Prospectus.

There have been no relevant recent events particular to CGF which are to a material extent relevant to the evaluation of CGF's solvency.

Corporate Purpose

Pursuant to article 3 of the articles of association of CGF, the objects of CGF are to

- incorporate, to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise businesses and companies,
- finance businesses and companies,
- borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness as well as to enter into agreements in connection with aforementioned activities,
- render guarantees, to bind the company and to pledge its assets for obligations of (i) the companies and enterprises with which it forms a group and (ii) third parties,
- render advice and services to businesses and companies with which the company forms a group and to third parties,
- acquire, alienate, manage and exploit registered property and items of property in general,
- trade in currencies, securities and items of property in general,
- develop and trade in patents, trademarks, licenses, know-how and other industrial property rights, and
- do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

Principal Activities

The principal activity of CGF is the provision of loans to Continental AG and to companies of the Continental Group financed with funds acquired from the capital market, bank loans and loans from other companies of the Continental Group.

Organizational Structures and Major Shareholders

CGF is a wholly owned subsidiary of Continental Automotive Holding Netherlands B.V., which is a wholly owned indirect subsidiary of Continental AG, and belongs to the Continental Group. For more information on the organizational structure of the Continental Group, please see "*Continental AG — General information about Continental AG — Organizational structure*".

Administrative, Management and Supervisory Bodies

CGF is managed by Continental Automotive Holding Netherlands B.V.

CGF is legally represented by Continental Automotive Holding Netherlands B.V., which is in turn represented by CGH Holding B.V. The management of CGH Holding B.V. is comprised of the following members:

- Peter Maria Fidelius Cornelis Verbruggen (managing director A);
- Mathias Christiaan Maria Creemers (managing director B); and
- Maria Cornelia Antonia Lamberta van der Walle – Peters (managing director B).

Continental Automotive Holding Netherlands B.V. is also managing the following entity:

- Continental Secure Data Headquarter B.V.

CGH Holding B.V. is also managing the following entities:

- Continental Automotive Holding Netherlands B.V.
- Continental Global Holding Netherlands B.V.
- ContiTech Global Holding Netherlands B.V.
- ContiTech Holding Netherlands B.V.
- CAH Holding B.V.

Peter Maria Fidelius Cornelis Verbruggen is also managing director of the following entities:

- Continental Automotive Systems UK Holding Ltd.
- MC Projects B.V. and
- Vitesco Technologies Holding Netherlands B.V.

Mathias Christiaan Maria Creemers is also managing director of the following entity:

- Vitesco Technologies Holding Netherlands B.V.

Maria Cornelia Antonia Lamberta van der Walle – Peters is also managing director of the following entity:

- Vitesco Technologies Holding Netherlands B.V.

CGF has a supervisory board which is comprised of the following members:

Holger Siebenthaler;

Dr. Christian zur-Nedden;

Dr. Simone Reinhardt.

Continental Automotive Holding Netherlands B.V. and the members of the supervisory board of CGF may be contacted at Conti-Gummi Finance B.V., Bassin 100–106, 6211 AK Maastricht, The Netherlands.

None of the members of the board of managing directors of CGH Holding B.V. or the supervisory board of CGF has declared that there are potential conflicts of interest between any duties to CGF and their private interests and/or other duties.

CGF has an audit committee, which is comprised of the same persons as the above mentioned supervisory board of CGF. The task of CGF's audit committee is to prepare for the decisions to be taken by, and to advise the supervisory board of CGF in connection with CGF's financial information, external audit, tax planning, financing arrangements, relationship with auditors, risk management and compliance.

CGF is a privately held company and is therefore not subject to public corporate governance standards.

Share Capital

As of the date of this Prospectus, the share capital of CGF amounts to EUR 18,000, divided into 2 shares of EUR 9,000 nominal value each which are fully paid up.

Financial Year

The financial year of CGF is the calendar year.

Auditors

The independent auditors of CGF for the years ended December 31, 2020 and December 31, 2019 were BDO Audit & Assurance B.V., Krijgsman 9, 1186 DM Amstelveen, The Netherlands.

BDO Audit & Assurance B.V. has audited, in accordance with generally accepted auditing principles in The Netherlands, the complete financial statements of CGF for the year ended December 31, 2020 and December 31, 2019, which were prepared by CGF in accordance with accounting principles generally accepted in The Netherlands (**Dutch GAAP**) for the years 2020 and 2019 and has given its unqualified opinion for each of these years.

The auditor signing on behalf of BDO Audit & Assurance B.V. is a member of The Royal Netherlands Institute of Chartered Accountants (*Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*) in the Netherlands. BDO Audit & Assurance B.V. is registered with the Dutch Authority for the Financial Markets (*Autoriteit Financiële Markten*).

Historical Financial Information

The audited financial statements of CGF in respect of the financial year ended December 31, 2020, prepared on the basis of Dutch GAAP (containing, *inter alia*, the balance sheet, the profit and loss account, the cash flow statement and the notes to the financial statements of CGF), together with the independent auditors' report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited financial statements of CGF in respect of the financial year ended December 31, 2019, prepared on the basis of Dutch GAAP (containing, *inter alia*, the balance sheet, the profit and loss account, the cash flow statement and the notes to the financial statements of CGF), together with the independent auditors' report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus.

Selected Key Financial Data of CGF:

The following selected financial information has been extracted without material adjustment from the financial statements 2020 of CGF (audited), unless otherwise indicated:

	<u>Jan. 01 – Dec. 31, 2020</u>	<u>Jan. 01 – Dec. 31, 2019</u>
	<u>(audited)</u>	<u>(audited)</u>
	(in EUR thousand)	
Profit/loss from operating activities	1,379	-20
Net cash flows from operating activities	2,005	-15
Net cash flows from investing activities	-1,364,681	0
Net cash flows from financing activities	1,364,692	0
	<u>Dec. 31, 2020</u>	<u>Dec. 31, 2019</u>
	<u>(unaudited)</u>	<u>(unaudited)</u>
	(in EUR thousand)	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash) ⁽¹⁾	1,367,585	-421

- (1) Net financial debt is calculated as long-term liabilities (EUR 1,366,064 thousand as of December 31, 2020 and EUR 0 thousand as of December 31, 2019) plus current liabilities (EUR 3,992 thousand as of December 31, 2020 and EUR 34 thousand as of December 31, 2019) minus current account with ultimate shareholder (EUR 2,471 thousand as of December 31, 2020 and EUR 455 thousand as of December 31, 2019) as included in CGF's financial statements. A negative amount of net financial debt indicates a net cash position of EUR 421 thousand as of December 31, 2019.

Trend Information and Significant Changes

There has been no material adverse change in the prospects of CGF since December 31, 2020.

There has been no significant change in the financial performance or financial position of CGF since December 31, 2020.

Borrowing and Funding

There have been no material changes in the borrowing and funding structure of CGF since December 31, 2020.

Legal and Arbitration Proceedings

During the previous twelve months there have been no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which CGF is aware) which may have, or have had in the recent past significant effects on CGF's financial position or profitability.

Material Contracts

CGF did not enter into any contracts outside the ordinary course of business that are material to its ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

Rating

No ratings have been assigned to CGF.

CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA

– ISSUER –

General Information

The legal and commercial name is Continental Rubber of America, Corp. (**CRoA**)

CRoA was incorporated on June 24, 1987 (certificate of incorporation dated June 23, 1987), under the laws of the State of Delaware, USA, for an indefinite period of time under the name of "GT Acquisition Corp", and is governed by the laws of the State of Delaware, USA. It adopted its present name in August 1987 and is registered with the Secretary of State of the State of Delaware, USA. CRoA's registration number is 2130141. CRoA's Legal Entity Identifier (LEI) is 529900ERKJOX9XU8KO59.

CRoA's registered office is located at Corporate Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA (telephone number +1 (302) 658-7581). Its main place of business is at 1830 MacMillan Park Drive, Fort Mill, South Carolina 29707, USA (telephone number +1 (704) 583-8849).

The legal form of Continental Rubber of America, Corp. is a corporation, and it operates under the General Corporation Law of the State of Delaware.

CRoA does not have a website, information on Continental Group is available at www.continental.com. The information on the Continental Group's website does not form part of this Prospectus unless it is explicitly incorporated by reference into this Prospectus.

There have been no relevant recent events particular to CRoA which are to a material extent relevant to the evaluation of CRoA's solvency.

Corporate Purpose

Pursuant to article III of the certificate of incorporation of CRoA dated June 23, 1987 (as amended from time to time, the *Certificate of Incorporation of CRoA*), as amended by the certificate of amendment to the certificate of incorporation dated August 28, 1987, it is the purpose of CRoA to engage in any lawful act or activity for which corporations may be organized under the General Corporation Law of the State of Delaware.

Principal Activities

The main purpose of CRoA is the financing of the subsidiaries of Continental AG, in particular, but not limited to, such subsidiaries which are based in the United States of America. Beside these operations CRoA has no further material activities.

Organizational Structure

CRoA is a wholly owned subsidiary of Continental Automotive, Inc., which is, through a series of other subsidiaries, a wholly owned indirect subsidiary of Continental AG, and belongs to the Continental Group. For more information on the organizational structure of the Continental Group, please see "*Continental AG — General information about Continental AG — Organizational structure*".

Administrative, Management and Supervisory Bodies

CRoA currently has three directors serving on the Board of Directors. The directors are obliged to comply with the instructions issued by the shareholders.

The Board of Directors of CRoA consists of the following directors:

Wolfgang Schäfer, Vahrenwalder Straße 9, 30165 Hanover, Germany,

Samir Salman, One Continental Drive, Auburn Hills, MI 48326, USA,

Timothy P. Rogers, 1830 MacMillan Park Drive, Fort Mill, SC 29707, USA.

With respect to other activities of Wolfgang Schäfer see "*Continental AG — Management and Supervisory Bodies*".

Other activities of Samir Salman are outlined in the table below:

<u>Name</u>	<u>Body of Appointment</u>
Continental Automotive, Inc.	Board of Directors and Officer
Continental Automotive Systems, Inc.	Board of Directors and Officer
Continental Advanced Lidar Solutions US, LLC	Board of Managers and Officer
Elektrobit Automotive Americas Inc.	Board of Directors
CNX Motion, LLC	Board of Managers
Continental Rubber of America, Corp.	Officer

Other activities of Timothy P. Rogers are outlined in the table below:

<u>Name</u>	<u>Body of Appointment</u>
BestDrive, LLC	Board of Directors and Officer
Continental Automotive Systems, Inc.	Board of Directors and Officer
Continental Automotive, Inc.	Board of Directors and Officer
Continental Tire Canada, Inc.	Board of Directors and Officer
Continental Tire Holding US LLC	Board of Managers and Officer
Continental Tire Sumter, LLC	Board of Managers and Officer
Continental Tire the Americas, LLC	Board of Managers and Officer
ContiTech Canada, Inc.	Officer
ContiTech Oil and Marine Corp.	Officer
ContiTech North America, Inc.	Officer
ContiTech Thermopol LLC	Officer
ContiTech USA, Inc.	Officer
Custom Machining Services, Inc.	Officer
DynaGen, Inc.	Board of Directors and Officer
Elektrobit Automotive Americas Inc.	Officer
General Tire International Company	Board of Directors and Officer
Legg Company, Inc.	Officer
Continental Intelligent Transportation Systems, LLC	Officer
Continental Advanced Lidar Solutions US, LLC	Officer
Hoosier Racing Tire Corp.	Officer and Board of Directors
Stable One Insurance Company LLC	Board of Managers and Officer
Specialty Fabrics & Converting, Inc.	Officer
Veyance Industrial Services, Inc.	Officer
Veyance Technologies Canada (NS), ULC	Officer
Zonar Systems, Inc.	Officer
Continental Rubber of America, Corp.	Officer
O'Sullivan Films, Inc.	Officer
Conti Automotive Servicios, S.A. de C.V.	Board of Directors
Continental Automotive Bajio, S.A. de C.V.	Board of Directors
Continental Automotive Mexicana, S. de R.L. de C.V.	Board of Directors
Continental Tire Corporativo, S.A. de C.V.	Board of Directors
Continental Tire de México, S.A. de C.V.	Board of Directors
ContiTech Fluid Mexicana Servicios S.A. de C.V.	Board of Directors
ContiTech Fluid Monterrey Servicios, S.A. de C.V.	Board of Directors
Continental Automotive Maquila Mexico, S. de R.L. de C.V.	Board of Directors

None of the persons referred to above has declared that there are potential conflicts of interest between any duties to CRoA and their private interests and/or other duties.

CRoA is a privately held company and is therefore not subject to public corporate governance standards. It does not have an audit committee.

Share Capital

As of the date of this Prospectus, the authorized capital of CRoA amounts to USD 400,000, consisting of 400,000 shares of common stock of par value USD 1.00 each, 10,000 of which have been issued and paid up as at December 31, 2020.

Financial Year

The financial year of CRoA is the calendar year.

Auditors

The independent auditors of CRoA for the years ended December 31, 2020 and December 31, 2019 were KPMG LLP, Suite 1900, 440 Monticello Avenue, Norfolk, Virginia 23510, USA. KPMG LLP has audited, in accordance with generally accepted auditing standards in the USA, the financial statements of CRoA as of and for the years ended December 31, 2020 and December 31, 2019 which were prepared by CRoA in accordance with accounting principles generally accepted in the USA for the years 2020 and 2019 and has given its unmodified opinion for each of these years.

KPMG LLP is a member of American Institute of Certified Public Accountants, 1211 Avenue of the Americas, New York, New York 10036, USA.

Historical Financial Information

The audited financial statements of CRoA in respect of the financial year ended December 31, 2020, prepared on the basis of accounting principles generally accepted in the USA (*U.S. GAAP*) (containing, *inter alia*, the balance sheet, the statement of operations and comprehensive income, the statement of shareholder's equity, the statement of cash flows and the notes to the financial statements of CRoA), together with the auditors' report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited financial statements of CRoA in respect of the financial year ended December 31, 2019, prepared on the basis of U.S. GAAP (containing, *inter alia*, the balance sheet, the statement of operations and comprehensive loss, the statement of shareholder's equity, the statement of cash flows and the notes to the financial statements of CRoA), together with the auditors' report thereon, are incorporated by reference into this Prospectus.

Selected Key Financial Data of CRoA:

The following selected financial information has been extracted without material adjustment from the financial statements 2020 of CRoA (audited), unless otherwise indicated:

	<u>Jan. 01 – Dec. 31,</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>(audited)</u>	<u>(audited)</u>
	(in USD thousand)	
Profit / (loss) from operating activities	3,948	10,174
Net cash flows from operating activities.....	2,631	7,134
Net cash flows from investing activities	1,061,071	(1,631,704)
Net cash flows from financing activities.....	(862,910)	1,297,505

	<u>Dec. 31,</u> <u>2020</u>	<u>Dec. 31,</u> <u>2019</u>
	<u>(unaudited)</u>	<u>(unaudited)</u>
	(in USD thousand)	
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash) ⁽¹⁾	(223,727)	(22,935)

- (1) Net financial debt is calculated as debt (USD 0 thousand as of December 31, 2020 and USD 0 thousand as of December 31, 2019) minus cash and cash equivalents (USD 223,727 thousand as of December 31, 2020 and USD 22,935 thousand as of December 31, 2019) as included in CRoA's financial statements. A negative amount of net financial debt indicates a net cash position of USD 223,727 thousand as of December 31, 2020 and of USD 22,935 thousand as of December 31, 2019.

Trend Information and Significant Changes

There has been no material adverse change in the prospects of CRoA since December 31, 2020.

There has been no significant change in the financial performance or financial position of CRoA since December 31, 2020.

Borrowing and Funding

There have been no material changes in the borrowing and funding structure of CRoA since December 31, 2020.

Legal and Arbitration Proceedings

During the previous twelve months there have been no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which CRoA is aware) which may have, or have had in the recent past significant effects on CRoA's financial position or profitability.

Material Contracts

CRoA did not enter into any contracts outside the ordinary course of business that are material to its ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

Rating

No ratings have been assigned to CRoA.

BUSINESS OF THE CONTINENTAL GROUP

BUSINESS OVERVIEW

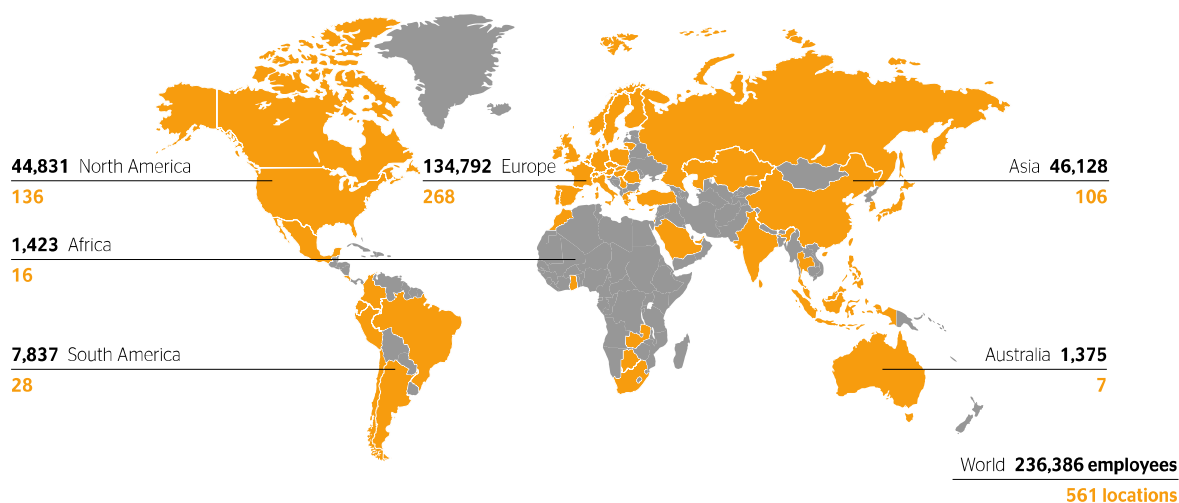
Continental is a worldwide automotive supplier of a broad range of electronic systems and components, tires and non-tire rubber products. Continental primarily focuses on the improvement and integration of individual components as well as the cross-linking of such components to sophisticated systems, with the goal of making individual mobility safer, more comfortable and more sustainable. It develops, produces and markets products that address the key growth trends of the automotive industry, such as enhanced driving safety, comfort and convenience, increased fuel efficiency and climate protection. As an international automotive supplier, global supply business for manufacturers of passenger cars and commercial vehicles is Continental's most important market segment. It accounted for 69% of Continental's total revenues in 2020. Continental's second-biggest market segment is the global replacement tire business for passenger cars and commercial vehicles.

Continental has a global presence and is therefore able to serve its automotive OEMs, such as the Daimler Group, Fiat-Chrysler, Ford, Renault-Nissan-Mitsubishi and the Volkswagen Group, amongst others, and non-automotive OEM customers on a worldwide basis.

Geographically, the most important sales region is Europe, followed by North America and Asia. As at December 31, 2020, sales in Europe (including Germany) accounted for 48% of Continental's revenues (2019: 49%), followed by North America (2020: 25%; 2019: 26%), Asia (2020: 24%; 2019: 22%) and others (2020: 3%; 2019: 3%). Germany alone accounted for 18% of Continental's total sales in 2020 (2019: 19%).

As at December 31, 2020, the Continental Group comprised its parent company Continental AG and including minority holdings 563 companies at a total of 561 locations in 58 countries and markets worldwide. As at December 31, 2020, Continental had a total of 236,386 employees (as compared to 241,458 employees as at December 31, 2019).

561 locations in 58 countries and markets



GROUP SECTORS OF THE CONTINENTAL GROUP

Continental's business is organized in the three group sectors Automotive Technologies, Rubber Technologies and Powertrain Technologies. These group sectors comprise five business areas with a total of 21 business units. A business area or business unit is classified according to product requirements, market trends, customer groups and distribution channels.

Automotive Technologies

Autonomous Mobility and Safety

The Autonomous Mobility and Safety business area (until December 31, 2019 the Chassis & Safety division) develops, produces and integrates active and passive safety technologies and controls vehicle dynamics. The product portfolio ranges from electronic and hydraulic brake and chassis control systems to sensors, advanced driver assistance systems, airbag electronics and sensors, electronic air suspension systems and cleaning systems for windscreens and headlights. Autonomous Mobility and Safety has a high level of systems expertise in the interconnectivity of individual components. As a result, products and system functions are created along the “SensePlanAct” chain of effects. These aim at making driving safer and easier and are expected to pave the way for autonomous mobility. The business area is divided into four business units:

- Advanced Driver Assistance Systems
- Hydraulic Brake Systems
- Passive Safety & Sensorics
- Vehicle Dynamics

In 2020, the Autonomous Mobility and Safety business area generated annual sales of EUR 7,529.2 million (2019: EUR 9,381.6 million). From January 1, 2022, the business unit Advanced Driver Assistance Systems shall become the independent business area Autonomous Mobility focusing on systems for advanced driver assistance as well as automated driving.

Vehicle Networking and Information

The Vehicle Networking and Information business area (until December 31, 2019 the Interior division), with its vision of "Always On", sees the vehicle of the future as a partner that supports its passengers with solutions which aim to be networked, user-friendly and convenient to use. The business area develops and integrates components and end-to-end systems for connected mobility – architecture, hardware, software and services. With solutions for networking, human-machine interaction, user experience, high-performance computing, digital services and system integration for passenger cars, light commercial vehicles and fleets, Vehicle Networking and Information aims to ensure connectivity and information flows for connected mobility. The business area is divided into three business units:

- Commercial Vehicles and Services
- Connected Car Networking
- Human Machine Interface

In 2020, the Vehicle Networking and Information business area generated annual sales of EUR 7,856.1 million (2019: EUR 9,595.5 million).

Rubber Technologies

Tires

With its premium portfolio in the car, truck, bus, two-wheel and specialty tire segment, the Tires business area (the Tire division until December 31, 2019) stands for performance in tire technology. Services for dealers and fleet management as well as digital tire monitoring and management systems are further areas of focus. The aim is to contribute to safe, economical and sustainable mobility. In the financial year 2020, 23% of sales related to business with vehicle manufacturers, and 77% related to the replacement business.

As of January 1, 2021, changes have been made to the organizational structure of the Tires business area. In order to ensure greater customer proximity and focus and increase organizational efficiency, the passenger-car business and the commercial-vehicle business have been merged into a single business unit. The business area is now divided into five business units:

- Original Equipment
- Replacement, APAC (Asia and Pacific region)
- Replacement, EMEA (Europe, the Middle East and Africa)

- Replacement, The Americas (North, Central and South America)
- Specialty Tires

In 2020, the Tires business area generated annual sales of EUR 10,158.6 million (2019: EUR 11,728.0 million).

ContiTech

The ContiTech business area (the ContiTech division until December 31, 2019) focuses on smart and sustainable solutions beyond rubber and develops digital and intelligent solutions in future-oriented sectors. In doing so, ContiTech draws on its long-standing knowledge of the industry and materials to open up new business opportunities by combining various materials with electronic components and individual services. The products, systems and solutions developed by ContiTech are used both in the automotive industry as well as in railway engineering, machine and plant construction, mining, agriculture and other important sectors of the future. In the financial year 2020, 48% of sales related to business with automotive manufacturers, and 52% related to business with other industries and in the automotive replacement market.

On January 1, 2021, the Air Spring Systems and Vibration Control business units were consolidated into one business unit – Advanced Dynamics Solutions. The ContiTech business area is now divided into six business units:

- Advanced Dynamics Solutions
- Conveying Solutions
- Industrial Fluid Solutions
- Mobile Fluid Systems
- Power Transmission Group
- Surface Solutions

In 2020, the ContiTech business area generated annual sales of EUR 5,578.6 million (2019: EUR 6,401.5 million).

Powertrain Technologies

The Powertrain business area (primarily the Powertrain division until December 31, 2019) brings together the full spectrum of Continental's drivetrain technology expertise. Powertrain's aim is to develop innovative, efficient electrification technologies for all types of vehicle. Its portfolio includes 48-volt electrification solutions, electric drives, and power electronics for hybrid and battery-electric vehicles. Furthermore, Powertrain develops and produces high-voltage boxes, electronic controls, sensors, actuators, turbochargers, hydraulic components and pumps as well as solutions for exhaust-gas aftertreatment. The business area is divided into three business units:

- Electronic Controls
- Electrification Technology
- Sensing and Actuation

In 2020, the Powertrain business area generated annual sales of EUR 6,967.7 million (2019: EUR 7,802.3 million).

At the beginning of 2019, the Powertrain division (now Powertrain business area) was carved-out from Continental Group and transformed into a group of legal entities with Continental AG's subsidiary Vitesco Technologies GmbH (formerly named CPT Group GmbH) being the parent company of such group (**Vitesco Technologies Group**). The shares in Vitesco Technologies GmbH are held indirectly by Continental AG (currently 96.44% via Vitesco Technologies 1. Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG and Vitesco Technologies 2. Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG and 3.56% via Continental Automotive France S.A.S.).

In April 2021, as part of the realignment of Continental, the annual shareholders' meeting of Continental resolved to spin-off by absorption (*Abspaltung zur Aufnahme*) the powertrain business under Vitesco Technologies Group and Continental plans to have it listed under the holding company Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft on a stock exchange in the second half of 2021. The spin-off by absorption (*Abspaltung zur Aufnahme*) will be effected by spinning off the interests in Vitesco Technologies 1. Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG and Vitesco Technologies 2. Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG to Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft. It is intended that the shares held by Continental Automotive France S.A.S. will be sold to Vitesco Technologies 1. Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG and Vitesco Technologies 2.

Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG in May 2021 so that all shares in Vitesco Technologies GmbH are indirectly transferred to Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft as a consequence of the spin-off.

The spin-off will involve the transfer of around 99.95% of the shares in Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft to the shareholders of Continental AG. After the spin-off, Continental AG will retain 20,000 shares in Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft which Continental AG intends to sell in the market shortly after the spin-off.

The reason for the transformation and the spin-off is the change in the powertrain business, the development of which is determined chiefly by regulatory emission limit requirements, which vary in the markets that are important to Continental. Rapid adaptability is in Continental's perspective therefore essential in order to succeed in this business. Another reason is the increased focus on electric mobility. Considerable investments have already been made here and will continue to be necessary in the future. Continental views a legally independent business to be in an even better position to actively support the expected long-term consolidation process in the powertrain market.

The external costs incurred for the financial years 2018, 2019 and 2020 in connection with the legal carve-out and spin-off of the Powertrain division (now primarily Powertrain business area) amounted, in total, to EUR 174 million as per December 31, 2020. The costs consist of external one-time costs and transaction taxes. Taxes incurred until December 31, 2020 in connection with the legal carve-out (excluding the aforementioned transaction taxes) recognized as expense in the balance sheet/statement of financial position amounted to approximately EUR 12 million. In addition to the costs incurred until December 31, 2020, the further external one-time costs (including transaction taxes) incurred by Continental AG and Vitesco Technologies Group in connection with the transformation of Vitesco Technologies Group into a fully independent group in the preparation and implementation of the spin-off are estimated to amount, in total, to around EUR 154 million. This amount includes expenses already incurred in 2021 and planned expenses for the period until 2025. In addition, the intended sale of 3.56% of the shares in Vitesco Technologies GmbH currently held by Continental Automotive France S.A.S. to Vitesco Technologies 1. Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG and Vitesco Technologies 2. Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG at market value prior to the spin-off taking effect are not expected to give rise to any substantial tax expense. Furthermore, the costs for the planned stock exchange listing for the years 2019, 2020 and 2021 are expected to amount to approximately EUR 43 million. These costs mainly include costs for external advice (in particular, for investment banks, lawyers and further advisors) and audit costs (for auditors) as well as further costs related to the stock exchange listing of Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft. In total, costs in connection with the legal carve-out/spin-off (including planned costs until 2025) and the planned stock exchange listing amount to a total of EUR 371 million.

In preparation for its planned spin-off with subsequent listing, Vitesco Technologies Group was granted greater organizational independence as of January 1, 2021, with the aim of promoting its flexibility and agility. As part of this move, the Executive Board transferred decision-making authorities, effective January 1, 2021, to the management board of Vitesco Technologies GmbH for certain matters relating exclusively to the business of Vitesco Technologies Group.

Please also see section "*RECENT EVENTS AND OUTLOOK*" below regarding more information on the spin-off of the business activities of the former Powertrain division.

CORPORATE STRATEGY OF CONTINENTAL

To capitalize on the opportunities arising from the transformation in the mobility industry, Continental adopted a re-aligned strategy in the financial year 2020. This is based on three cornerstones:

- Strengthening operational performance
- Differentiating the portfolio
- Turning change into opportunity

1. *Strengthening operational performance:*

By strengthening the Group's operational performance, Continental aims to ensure its future viability and competitiveness. Continental is aligning its cost structure to global market conditions. Measures for this purpose were introduced in September 2019 and are part of the Group's Transformation 2019–2029 structural program.

In addition to adjusting the Group's cost structure, Continental also aims to improve its productivity, for example by increasing the level of automation and digitalization in its production environment. In its own plants, Continental is currently working together with more than 2,000 collaborative robots, including autonomous, driverless transportation systems.

2. Differentiating the portfolio:

Continental expects to differentiate its product portfolio in a more targeted way in the future. The Group is concentrating on two key areas: "growth" and "value". By focusing on "growth" Continental is aiming, above all, to establish a strong position in innovative fields featuring highly dynamic growth, and with "value" Continental aims to address saturated markets with stable but low growth.

Continental sees above-average growth in connected, assisted and autonomous driving, as well as in new vehicle architectures. In the Tires and ContiTech business areas, the opportunities for Continental are expected to lie in high-growth regions and digital solutions and services, such as those for fleet and industrial customers.

Continental believes that its know-how in the area of software gives itself a competitive advantage here. It is software that is expected to make the difference in the future. Crucial to this are, for example, high-performance computers that combine vehicle functions from the areas of safety, assistance, connectivity and entertainment. Continental believes to be the first automotive supplier ever to supply such a central computer for the Volkswagen ID series. Connectivity, safety and convenience are the expected keys to the future of mobility – regardless of how a vehicle is powered.

These fields include products and systems for assisted and autonomous driving, services for automotive manufacturers, end and fleet customers as well as architecture, connectivity and software solutions.

When it comes to "value", Continental focuses on profitable product areas where Continental has solid competitive positions in markets with a high degree of maturity. These include, for example, safety solutions, display and control systems, surface materials and the European tire business. The growth of Continental is expected, according to its own estimates, to be slightly higher than the market here. The emphasis will be on sustaining profitability and generating sufficient funds, which Continental will use with the aim to ensure the competitive expansion of growth areas geared to market and technology leadership that are unable to fully finance their growth themselves.

The portfolio strategy also includes possible acquisitions, divestments and partnerships. Continental will regularly review business units focusing on "value" to determine whether they are able to create the best possible value for Continental. Continental will also assess how profitability can be increased. Divestitures may also be an option. However, this would be pursued only after careful consideration of potential dissynergies. Part of this systematic approach is the planned spin-off of Vitesco Technologies in 2021. The Group's internal processes have been reorganized for this purpose and the necessary organizational requirements are in place.

3. Turning change into opportunity:

The third cornerstone of the Group's strategy aims at turning change into opportunity. Continental believes it has laid the foundation for this through its company culture, which is based on its four values of Trust, For One Another, Freedom To Act and Passion To Win. The task now is to strengthen this Passion To Win further in order to turn market opportunities into value even more quickly. Continental aims to make clear and transparent decisions in order to ensure that its actions are appropriate for the respective focus areas. The aim is to be among the winners of the transformation in the Group's industries and to create value for all stakeholders.

At the end of 2020, Continental thus laid a foundation for sustainability. From 2022, Continental is expected to make its global business with zero-tailpipe-emission vehicles completely carbon-neutral. By 2050 at the latest, Continental is expected to achieve 100% carbon neutrality, 100% emission-free mobility and industry, a 100% circular economy and 100% responsible value chains. In doing so, Continental aims to shape the future of sustainable mobility.

The Automotive Technologies group sector will focus on the growing global demand for even safer, more connected and more convenient mobility. Continental is supplying the technological basis for this, which primarily comprises integrated vehicle architecture and increasingly comprehensive computer programs for controlling mobility systems. These include, for example, Continental's high-performance computers as well as products and systems for assisted and automated driving. Continental is also in leading market positions in the area of display and control systems as well as safety applications such as braking and restraint systems.

In the Rubber Technologies group sector, the Tires business area will focus on further consolidating its position among the world's top tire manufacturers. Continental aims to increase its market share in the growth markets of Asia and North America in particular. In the passenger-car tire segment, the global business with tires for electric mobility and ultra-high performance tires is to be systematically expanded further. Continental also sees further growth for truck and bus tires as well as in the area of specialty tires.

Continental is pursuing ambitious targets in the area of sustainability. Continental aims to become the most progressive manufacturer in the tire industry by 2030. The focus here will be on climate protection, low-emission mobility, a circular economy and sustainable supply chains. For example, the tires of Continental are expected to be made from 100% sustainable materials by 2050.

The ContiTech business area will pursue the path it has been forging since 2017 in the direction of “smart and sustainable solutions beyond rubber.” With regards to the growth-based part of the product portfolio, the potential results primarily from the increasing demand for digital and intelligent solutions. In this regard, ContiTech can draw on its long-standing and detailed knowledge of the industry and materials. Continental will also combine various materials with electronic components and individual services. The value-based portfolio includes applications for passenger cars and rail transport as well as the printing and mining industries.

SALES AND CUSTOMERS

Most of Continental's products sold to automotive OEM customers are sold on a worldwide basis with Europe accounting for the largest portion. Continental's customers in the automotive industry are automotive OEMs, such as the Daimler Group, Fiat-Chrysler, Ford, Renault-Nissan-Mitsubishi and the Volkswagen Group, amongst others, which source centrally for delivery to their worldwide factories. In the financial year ended December 31, 2020, Continental generated 69% of its sales from automotive OEMs.

In the Autonomous Mobility and Safety business area, nearly 100% of the sales in 2020 related to business with automotive OEMs. In comparison, 89% of sales in the Vehicle Networking and Information business area in 2020 were generated with automotive OEM customers, whereas the remaining 11% of sales were generated with non-automotive OEM customers relating to the aftermarket activities of the Automotive Technologies group sector (which are concentrated in the Vehicle Networking and Information business area). The two business areas of the Rubber Technologies group sector generate a much larger share of their sales with non-automotive OEM business, in particular in the replacement tire market, but also from outside the automotive industry. In 2020, the sales mix within the Rubber Technologies group sector was as follows: in Tires, automotive OEM-related business accounted for 23% and the replacement business for 77% of sales. Within ContiTech 48% of sales in 2020 related to business with automotive OEM and 52% to business with other industries and in the replacement market. In the Powertrain business area, nearly 96% of the sales in 2020 related to business with automotive OEMs.

Sales to automotive OEM customers are usually governed by the automotive OEMs' general terms and conditions, which are often drafted in favor of the automotive OEM. Typically, these terms and conditions provide for a unilateral right of the OEM to cancel projects at any time, do not include minimum order quantities of the automotive OEM and require Continental to participate in product liability and recall claims asserted against the automotive OEM in connection with products delivered by Continental.

On the aftermarket, Continental sells its products to controlled distributors and independent aftermarket dealers. Spare parts are also sold to original equipment services after the end of series production of the vehicle manufacturer.

RAW MATERIALS AND SUPPLIERS

Natural rubber is an important single raw material for Continental, particularly for its Tires business area. In addition, Continental's production requires metals, such as steel, aluminum and copper, which are purchased in a highly processed state, for example, as formed and machined parts. Continental is also dependent on various preliminary products, such as semiconductors and electromechanical and mechanical components, and on oil-based chemical products, such as synthetic rubber and carbon black. In 2020, the purchasing volume was approximately EUR 24.4 billion in total, EUR 16.7 billion of which was for production materials.

In the Automotive Technologies group sector, Continental's top three suppliers are NXP Semiconductors N.V. (Eindhoven, The Netherlands), NGK Insulators Ltd. (Nagoya, Japan) and Infineon Technologies AG (Neubiberg, Germany). In the Rubber Technologies group sector Continental purchases various types of natural rubber, primarily from Thailand, Malaysia and Indonesia, as well as different synthetic rubbers. The top suppliers of the

Rubber Technologies group sector include some of the large petrochemical companies with presence in different regions of the world.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

According to its own assessment, Continental is a technology leader in many fields. Continental conducts research and development (**R&D**) activities on a large scale, focusing on key growth technologies. Continental's expenses for R&D (net) amounted to EUR 3,381.8 million in 2020 and EUR 3,364.2 million in 2019. These amounts equal a percentage of 9.0% of sales in 2020 and 7.6% of sales in 2019, respectively. A large portion of these R&D expenses (net) are expensed within the Automotive Technologies group sector and amounted to EUR 2,293.6 million in 2020 (15.0% of Automotive Technologies group sector sales).

Increasing functionality and connectivity are pushing conventional distributed vehicle architectures with 100 or more electronic control units to their limits. Within a new and more centralized architecture design, Continental's Body High-Performance Computer (**Body HPC**) replaces specific electronic control units and acts as a central "electronic brain" to manage data within the vehicle and beyond. It also acts as an application server that allows for cyber security features or wireless updates, for example. The user can install new functions just like on a smartphone. The Body HPC is already used in the Volkswagen ID.3 model and will be used in further models in Volkswagen's ID. series in the future as well. While Continental's HPC simplifies the electronic architecture of a vehicle, implementing it is actually a highly complex task. An HPC like the one in the VW ID.3 is software-intensive and requires flexible development beyond what one company can offer: 19 different companies contributed toward the development of the software for this alone. To effectively and efficiently shape such complex collaboration, Continental developed the Cooperation Portal, which automates processes, ensures higher software quality and saves time with regard to development. The European Association of Automotive Suppliers (**CLEPA**) has given special recognition to this and presented Continental with the 2020 CLEPA Innovation Award.

Continental has developed ContiConnect Live, the next generation of the digital tire-monitoring solution. It complements the ContiPressureCheck systems for monitoring tire pressure and temperature, as well as ContiConnect Yard, the reader station that records all the necessary data when the vehicle passes by the station on the company premises. With ContiConnect Live, the data on tire pressure and temperature is sent to the cloud in real time using a central telematics unit. In addition, the unit transmits the location of the vehicle via GPS and records the operating hours of the tires. The data from the cloud can be accessed via a web portal, which provides a detailed vehicle view including alarm, pressure and temperature history, as well as GPS data and operating hours. If the data is not ideal, fleet managers are informed by text message or email, minimizing punctures and increasing the safety of drivers and vehicles. Fleet managers therefore have a faster and more convenient overview of the condition of their vehicles regardless of location. By evaluating the information, the fleet is expected to benefit from reduced downtimes, extended operating hours and lower maintenance costs. ContiConnect Live is available for all specialty tires from Continental equipped with sensor technology.

Continental has supplemented its LiDAR portfolio by acquiring a minority stake in AEye, Inc., a US company specializing in LiDAR. Along with cameras and radars, LiDAR sensors count among the key technologies for automated driving. Continental has more than 20 years of experience in LiDAR sensors. AEye has developed a long-range LiDAR technology combining an amplifiable 1550 nanometer laser with a patented, feedback-controlled microelectromechanical system (MEMS) as a scanner. This technology can be configured using software and thus optimized for almost any vehicle model and application. The LiDAR sensor from AEye is suited for use in passenger cars and commercial vehicles thanks to its high dynamic spatial resolution and long range. Vehicles are detected at a distance of over 300 meters and pedestrians at over 200 meters. Even small, low-reflecting objects like bricks can be detected at a distance of 160 meters. Continental expects to industrialize this LiDAR technology to meet the needs of the automotive industry, with production scheduled to begin at the end of 2024.

Continental has developed a service solution for monitoring conveyor belt systems to enable the early identification of weak points along a conveyor belt section before damage occurs and unplanned and costly downtimes result. The solution, offering a combination of visual and acoustic inspection, enables efficient, data-supported planning of maintenance intervals by applying sensor-supported technologies to replace the conventional and usually very complex manual process. These technologies aim to make the inspection more precise, reduce the amount of verification required and aim to enable predictive maintenance. The new service offering comprises a hybrid solution that takes into account different applications and sections. First, open sections are inspected from the air using a camera-equipped drone that monitors the conveyor belt system. Once the drone has left the inspected section, it returns to an autonomous charging station to transfer the collected data to the designated cloud via an

IoT (Internet of Things) module. The image data is then processed and analyzed using an artificial intelligence (AI)-based algorithm. Second, regular maintenance is carried out in covered sections or underground conveyors using fixed microphones, which record frequency deviations in the system's numerous idlers. The acoustic data is also uploaded to the cloud, where it is processed and analyzed using AI. The service solution has been successfully tested in initial field trials, and the system is scheduled to be put into operation in the course of 2021.

Vitesco Technologies has developed a transmission control unit known as overmolding control electronics. In the conventional design of an electronic control unit, the electronics are located within a housing. By contrast, the electronic components of an overmolding electronic control unit, which are arranged on a printed circuit board as usual, are completely embedded in plastic. New, high-precision injection molding processes as well as particularly resistant plastics make it possible to produce this type of electronic control unit for the first time in the automotive industry, according to Vitesco Technologies. The overmolding manufacturing process offers several advantages: As the sensitive high-tech components are completely enclosed in plastic, they are more robust and can withstand even strong vibrations. An overmolding component is not only lighter than a comparable electronic control unit in a conventional housing, but also significantly thinner. The new transmission control unit is seven millimeters thick, making it currently the thinnest electronic control technology on the market, according to Vitesco Technologies. By way of comparison, the electronic control unit used up to now was 1.5 centimeters thick. Another advantage is that an overmolding component can be manufactured using fewer production steps than a housed electronic control unit. The new technology therefore reduces complexity and is more cost-effective.

INVESTMENTS

In the time period from December 31, 2020 to the date of this Prospectus, there were no material investments.

COMPETITION

Continental's key competitors in the automotive supply business (except tires) are worldwide active suppliers of electronic and/or mechanical components, such as Aptiv plc (Dublin, Ireland), Denso Corp. (Aichi, Japan), Robert Bosch GmbH (Stuttgart, Germany), Valeo Group S.A. (Paris, France), and ZF Friedrichshafen AG (Friedrichshafen, Germany).

Additionally, Continental competes with a wide number of other companies in certain product areas, such as Aisin Seiki Co. Ltd. (Aichi, Japan), Autoliv Inc. (Stockholm, Sweden), BorgWarner Inc. (Auburn Hills, Michigan, USA), Faurecia Group S.A. (Nanterre, France), Lear Corp. (Southfield, Michigan, USA), LG Electronics Inc. (Seoul, South Korea), Magna International Inc. (Aurora, Ontario, Canada), Samsung Electronics Ltd. (Suwon, South Korea), Veoneer Inc. (Stockholm, Sweden) and Visteon Corp. (Van Buren Township, Michigan, USA), all of which offer a product portfolio which comprises many different product groups.

Continental's key competitors in the Tires business area (both comprising the automotive OEM market and the aftermarket) are the world's major tire manufacturers, such as Bridgestone Corp. (Shinjuku, Tokyo, Japan), Hankook Tire Co Ltd. (Seoul, South Korea), Michelin SCA (Clermont-Ferrand, France), Pirelli & C. S.p.A. (Milan, Italy), Sumitomo Rubber Group (Kobe, Japan), or The Goodyear Tire & Rubber Co. (Akron, Ohio, USA).

Continental's ContiTech business area competes against a wide number of companies in different product areas, such as Bridgestone Diversified Products (part of Bridgestone Corp. (Shinjuku, Tokyo, Japan)), Fenner Group Holdings Ltd (Hessle, UK (part of Michelin SCA)), Gates Industrial Corp. plc (Denver, Colorado, USA), Hutchinson SA (Paris, France (part of Total SE), SKF AB (Gothenburg, Sweden), Cooper-Standard Holdings, Inc. (Northville, Michigan, USA), Trelleborg AB (Trelleborg, Sweden) or TI Fluid Systems plc (Oxford, UK).

LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

Continental AG and its subsidiaries are involved in lawsuits, regulatory investigations and proceedings worldwide. Such lawsuits, investigations and proceedings could also be initiated or claims asserted in other ways in the future. There are, however, no nor have there been any governmental, legal or arbitration proceedings (which are pending or threatened of which the Issuers are aware) in the twelve months preceding the date of this Prospectus, which may have had or have had a material effect on the financial position or profitability of the Issuers other than the following cases:

Product liability

Continental is constantly subject to product liability and other claims in which Continental is accused of the alleged infringement of its duty of care, violations against warranty obligations or defects of material or workmanship. Claims from alleged breaches of contract resulting from product recalls or government proceedings are also asserted. Among other cases, claimants in the USA file lawsuits for property damage, personal injury, and death caused by alleged defects in Continental's products. Claims for material and non-material damages, and in some cases punitive damages, are being asserted. The outcome of individual proceedings, which are generally decided by a jury in a court of first instance, cannot be predicted with certainty. No assurance can be given that Continental will not incur substantial expenses as a result of the final judgments or settlements in some of these cases, or that these amounts will not exceed any provisions set up for these claims. Some subsidiaries in the USA are exposed to relatively limited claims for damages from purported health injuries allegedly caused by products containing asbestos. The total costs for dealing with all such claims and proceedings have amounted to less than EUR 50 million per year since 2006.

Regulatory proceedings

In May 2005, the Brazilian competition authorities opened investigations against Continental's Brazilian subsidiary Continental Brasil Indústria Automotiva Ltda., Guarulhos, Brazil (**CBIA**) following a complaint of anticompetitive behavior in the area of commercialization of tachographs. On August 18, 2010, the Brazilian antitrust authorities determined an "invitation to cartel" and imposed a fine of BRL 12 million (around EUR 1.9 million as of December 31, 2020) on CBIA, which was then reduced to BRL 10.8 million (around EUR 1.7 million as of December 31, 2020). CBIA denies the accusation that it has infringed Brazilian antitrust law. Although the court of first instance appealed to by CBIA upheld the decision on CBIA's further appeal, the next higher court annulled this decision and remanded the matter. In case an infringement of Brazilian antitrust law is found, third parties may, in addition, claim damages from CBIA.

On October 2, 2006, South African antitrust authorities received a complaint from a third party accusing several South African tire manufacturers of alleged antitrust behavior – including Continental Tyre South Africa (Pty.) Ltd., Port Elizabeth (**CTSA**), a subsidiary of Continental AG. On August 31, 2010, the South African antitrust authorities came to the conclusion that CTSA had violated South African antitrust law and referred the matter to the responsible antitrust court for a decision. CTSA denies the allegation of infringements of South African antitrust law. However, the tribunal could impose a fine of up to 10% of CTSA's annual sales. In addition, third parties may also claim damages from CTSA in the case of an infringement of South African competition law.

As a result of investigations by the US Department of Justice (**DOJ**) and the Korea Fair Trade Commission (**KFTC**) in connection with the suspected involvement in violations of US and South Korean antitrust law in the instrument cluster business, which came to light in 2012, the KFTC imposed a fine on Continental Automotive Electronics LLC, Bugang-myeon, South Korea (**CAE**), at the end of 2013, the final amount of which was set in 2018 at KRW 32,101 million (around EUR 24 million as of December 31, 2020). In the USA, CAE and Continental Automotive Korea Ltd., Seongnam-si, South Korea, agreed to pay a fine of USD 4.0 million (approximately €3.3 million as of December 31, 2020) in 2015. In the proceedings relating to class action lawsuits filed in the USA and Canada for alleged damages resulting from the antitrust violations, settlements totaling USD 5.0 million (around EUR 4.1 million as of December 31, 2020) were concluded in the USA in 2018 and CAD 0.6 million (around EUR 0.4 million as of December 31, 2020) in Canada in 2020. The risk of investigations into this matter by other antitrust authorities and claims for damages by further alleged victims remains unaffected by the fines imposed.

As a result of investigations that came to light in 2014, the European Commission imposed a fine of EUR 44.0 million on Continental AG, Continental Teves AG & Co. oHG, Frankfurt am Main, Germany, and Continental Automotive GmbH, Hanover, Germany, on February 21, 2018, for the unlawful exchange of information. This involved specific brake components. Continental paid the fine but cannot rule out the possibility that customers will claim for damages with reference to the commission's decision. In fact, Continental is engaged in conversations with customers and it cannot be excluded that customers may bring claims for damages should the matter not be settled amicably. As of the date of this Prospectus, it is not possible to predict the outcome of these conversations, whether customers will sue for damages and, if they did, the amount of any such damages. It cannot be ruled out that the resulting expenses to Continental will exceed the provisions that have been set aside for this purpose.

On March 3, 2021, the Brazilian competition authority (**CADE**) opened an antitrust procedure against Continental Teves AG & Co. relating to braking systems. Considering the investigated period and products, Continental believes that the facts underlying CADE's procedure might be similar, if not identical to the European Commission's investigation regarding the relevant products. As of the date of this Prospectus, the outcome of the proceedings is uncertain. It cannot be excluded that CADE might impose a fine on Continental depending on the outcome of its investigation, the quantum of which cannot currently be predicted.

The public prosecutor's office in Hanover searched locations of Continental AG and certain subsidiaries as part of investigations in connection with the use of illegal defeat devices in VW diesel engines. Continental is cooperating fully with the Hanover public prosecutor's office. There is a risk that fines will be imposed on these companies as a result of the allegations. The amount of such fines is unknown from the current perspective, but could be significant. Also in view of the full cooperation of Continental, no further disclosures can be made with regard to the ongoing investigations, so as not to adversely affect the company's interests.

Patents

Continental supplies telecommunication modules that transmit vehicle data, enable voice and internet functionality, and are compatible with cellular communication standards, especially in the field of telecommunication standards such as 3G, 4G and/or 5G. Such standards are covered by patents (standard essential patents, **SEP**) which have to be licensed by the SEP owners on fair, reasonable and non-discriminatory (**FRAND**) terms and conditions. Who in the supply chain is entitled to a direct license and what constitutes a FRAND royalty rate are the subject of various ongoing proceedings: Continental has submitted a complaint against Nokia to the European Commission, has filed a lawsuit against licensing pool Avanci and some of its members in the US and has intervened in lawsuits filed against Daimler in Germany by SEP holders such as Nokia. In this respect, there is a risk that Continental or its suppliers may be denied their own direct license to use the SEPs, that Continental may become dependent on licenses and the conditions under which they are granted to customers, or that a royalty rate will be imposed on Continental which is higher than what Continental believes is FRAND. Even if only Continental's customers were granted a direct license for such SEPs, there is a risk that Continental would have to indemnify its customers for parts or all of the licensing costs relating to products sold by Continental in the past and future, and also that Continental cannot pass some or all of this indemnification obligation on to its suppliers. The licensing costs could be material, irrespective of whether Continental or its customers receive the direct license.

INSURANCE COVERAGE

Continental believes that it has taken out the business liability insurance that is necessary and customary in the industry (including product and environmental liability), as well as property insurance, business interruption insurance and other insurance.

MATERIAL CONTRACTS

Joint Procurement Cooperation Agreement

On March 27, 2009, Continental AG entered into a Joint Procurement Cooperation Agreement with Schaeffler Holding GmbH & Co. KG to improve purchasing conditions and creating a stronger supplier network for both parties, in particular by creating better access to the steel markets and component suppliers. With effect as from February 1, 2010, Schaeffler Holding GmbH & Co. KG has, as a result of a series of corporate reorganizations within the Schaeffler Group, been replaced by Schaeffler Technologies GmbH & Co. KG as a party to the Joint Procurement Cooperation Agreement. Pursuant to the agreement, Continental AG and Schaeffler Technologies GmbH & Co. KG will act as independent entities but try to create synergies through worldwide purchasing cooperation. The goal of the agreement is to strengthen the market and negotiation position of each party by cumulating their purchasing volumes, to jointly negotiate lower purchasing prices and to achieve advantageous conditions for the parties including a better-quality performance of suppliers, which shall lead to a higher level of competitiveness and lower prices of the parties' products. The parties shall determine products which shall be mutually sourced from suppliers and shall mutually determine suppliers. However, the actual purchase of the products is conducted by each party on its own behalf and for its own account. The agreements with the suppliers shall entitle, yet not obligate each party and its subsidiaries to purchase at the terms and conditions of such agreements. For the purpose of cooperation, the parties stipulate to exchange information including (i) the parties' needs for the products, (ii) lists of selected and qualified suppliers, (iii) current prices and frame contracts, (iv) evaluation of suppliers and (v) purchasing and supplier strategy implementation. The agreement had been

initially in force until March 27, 2010 and was automatically renewed until March 27, 2017. It shall be automatically renewed for consecutive twelve months periods unless one party gives written notice of its intention not to renew at least 90 days prior to the end of the original period or a renewal period. It is currently in force until March 27, 2022.

Agreement with Compagnie Financière Michelin

On April 13, 1995, Continental AG entered into an agreement with Compagnie Financière Michelin SCmA (Granges-Paccot, Switzerland) (**Michelin**), which provides, *inter alia*, for the formation of a jointly owned company and certain agreements between the parties relating to their cooperation as shareholders of the company, and which was subsequently amended by five amendments dated September 29, 1995, October 23, 1995, December 12, 1995, July 31, 1996, and September 28, 2000 (the agreement, as amended, the **JV Agreement**). Pursuant to the JV Agreement, Continental and Michelin founded MC Projects B.V. (Maastricht, The Netherlands), each owning 50%. Michelin contributed the rights to the Uniroyal brand for Europe as well as for certain countries outside Europe. On August 31, 1996, Continental and MC Projects B.V. entered into a trademark license agreement (**License Agreement**) whereby MC Projects B.V. licensed to Continental certain rights to use the Uniroyal brand on or in connection with tires in Europe and elsewhere. Under the terms of the JV Agreement, both the JV Agreement and the License Agreement can be terminated if a major competitor in the tire business acquires more than 50% of the voting rights of Continental AG or of its tire business. Furthermore, in this case Michelin also has the right to acquire a majority in or all of MC Projects B.V. and to have MC Projects B.V. increase its minority stake in the manufacturing company of Barum Continental spol. s.r.o. (Otrokovice, Czech Republic), being one of Continental's largest plant in Europe, to 51%.

Share Purchase and Transfer Agreement with Continental Pension Trust e.V.

On August 19, 2009, Continental AG, ContiTech Universe Verwaltungs-GmbH (a 100% subsidiary of Continental AG, **ContiTech Universe**), ContiTech AG and Continental Pension Trust e.V. (the trustee of contractual trust arrangements (**CTA**) relating to Continental AG, Continental Reifen Deutschland GmbH and Continental Teves AG & Co. OHG or **Continental Pension**) entered into a share purchase and transfer agreement (**Aktienkauf- und Übertragungsvertrag**) (the **ContiTech SPA**) concerning the sale and transfer of 22,148,273 shares (representing 24.9% in the capital of ContiTech AG) by ContiTech Universe to Continental Pension against payment of a purchase price of EUR 475.6 million. Under the terms of the ContiTech SPA, ContiTech Universe gave a number of guarantees to Continental Pension with respect to the corporate structure of ContiTech group, the ownership of the ContiTech AG shares sold, as well as certain legal, business and financial issues relating to the business of ContiTech group.

Furthermore, the terms of the ContiTech SPA provide for a put option for the benefit of Continental Pension, under which Continental Pension may put its shares in ContiTech AG (in whole or in part) to ContiTech Universe if (i) Continental Pension needs the proceeds from such resale in order to generate liquidity that is needed to fulfill its obligations under the CTA, (ii) the value of the shares in ContiTech AG or the overall economic situation at ContiTech AG, ContiTech Universe or Continental AG is threatened to materially deteriorate or (iii) ContiTech Universe or Continental AG violate the covenants contained in the ContiTech SPA regarding the future corporate governance at ContiTech AG (the **Put Option Circumstances**). The payment price payable by ContiTech Universe to Continental Pension upon exercise of the put option shall be mutually agreed upon between these parties. If no agreement can be reached, ContiTech Universe must pay a minimum purchase price of EUR 475.6 million (or a proportionate part thereof) plus any due but unpaid dividends under the management and profit and loss transfer agreement (**Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag**) between ContiTech Universe and ContiTech AG (**Minimum Purchase Price**). Alternatively, if Continental Pension intends to exercise the put option on the basis of a material deterioration of the value of the shares in ContiTech AG or the overall economic situation at ContiTech AG, ContiTech Universe or Continental AG, ContiTech Universe may choose not to accept the shares put to it but (instead) to provide Continental Pension with sufficient collateral to cover its claims under the ContiTech SPA, at least in the amount of the Minimum Purchase Price.

The ContiTech SPA contains a number of specific provisions concerning the sale and transfer of shares in ContiTech AG, including but not limited to:

- In case ContiTech Universe intends to transfer its shares (in whole or in part) to a third party, Continental Pension may transfer its shares in ContiTech AG alongside ContiTech Universe to such third party ("tag-along right").

- Generally, Continental Pension may sell and transfer the shares in ContiTech AG acquired by it under the ContiTech SPA only with the prior approval of ContiTech Universe to a third party. However, if a Put Option Circumstance has occurred, Continental Pension may sell and transfer its shares in ContiTech AG to a third party without ContiTech Universe's approval.
- In case either ContiTech Universe or Continental AG files for insolvency or if Continental Pension exercises its put option right and ContiTech Universe does not or cannot pay the Minimum Purchase Price as it falls due, Continental Pension can demand ContiTech Universe to sell parts or all of its shares in ContiTech AG alongside its own shares in ContiTech AG to a third party ("drag-along right").
- ContiTech Universe has a call option vis-à-vis Continental Pension under which it can repurchase the shares held by Continental Pension in ContiTech AG against payment of a mutually agreed purchase price or if no agreement can be reached) the Minimum Purchase Price.
- In case Continental Pension Trust e.V. intends to sell its shares in ContiTech AG to a third party, ContiTech Universe has a right of first refusal.

DESCRIPTION OF OTHER INDEBTEDNESS

Syndicated Facility Agreement

Pursuant to the terms and conditions of a syndicated facility agreement, certain financial institutions are currently making available to certain entities of the Continental Group (including the Issuers) a EUR 4.0 billion revolving credit facility (the **Revolving Credit Facility**), which is guaranteed by Continental AG and maturing in December 2025, and which had not been utilized as at December 31, 2020. The Revolving Credit Facility includes a dual-currency swingline facility forming part and operating as a sublimit of the Revolving Credit Facility to be used for liquidity backup purposes.

Certain prepayment events apply to the loan made available under the Revolving Credit Facility, including the occurrence of a change-of-control-event. Additionally, Continental has the obligation to provide certain financial information and other information regarding its own and its relevant subsidiaries' financial condition to the lenders.

The loan made available under the Revolving Credit Facility may be accelerated by the lenders in case an event of default (including, but not limited to, a cross default and any event or circumstance reasonably likely to have a material adverse effect on the business or financial condition of the Continental Group) has occurred and is continuing.

Existing Notes

Under the Programme, the following series of notes are outstanding at the date of this Prospectus:

- EUR 500.0 million 0.00% fixed-rate notes issued by Continental AG and due on September 12, 2023;
- EUR 750.0 million 2.125% fixed-rate notes issued by Conti-Gummi Finance B.V. and due on November 27, 2023;
- EUR 625.0 million 1.125% fixed-rate notes issued by Conti-Gummi Finance B.V. and due on September 25, 2024;
- EUR 100.0 million 0.231% fixed-rate notes issued by Continental AG and due on October 16, 2024;
- EUR 600.0 million 0.375% fixed-rate notes issued by Continental AG and due on June 27, 2025; and
- EUR 750.0 million 2.500% fixed-rate notes issued by Continental AG and due on August 27, 2026.

The notes described herein contain negative pledge clauses and change-of-control provisions.

Revolving Sale of Receivables

As of December 31, 2020, three programs for the sale of receivables with a total financing volume of EUR 400.0 million (December 31, 2019: EUR 665.0 million) were in place within the Continental Group. Utilization of these programs totaled EUR 296.0 million as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 468.6 million).

Commercial Paper Programmes

On July 16, 2020, Continental AG completed the update of its commercial paper programme (the **Commercial Paper Programme**) in order to comply with the market convention for Short-Term European Paper (STEP). The Commercial Paper Programme allows Continental AG to issue notes in euro or in other currencies with a term of less than one year up to an aggregate principal amount of EUR 1.5 billion (or the equivalent in other currencies) on a regular basis. As at December 31, 2020, notes with a carrying amount of EUR 250.0 million were outstanding under the Commercial Paper Programme.

On September 28, 2018, Continental Rubber of America, Corp. completed the establishment of its new commercial paper programme (the **US Commercial Paper Programme**), unconditionally guaranteed by Continental AG. The US Commercial Paper Programme allows Continental Rubber of America, Corp. to issue notes in USD with a term of up to 270 days up to an aggregate principal amount of USD 500 million on a regular basis. As at December 31, 2020, no notes were outstanding under the US Commercial Paper Programme.

Promissory Note Bank Loan (Schuldscheindarlehen)

In April 2019, Continental AG issued four promissory note bank loans with due dates in 2022 and 2024:

	3 years FIX	3 years VAR	5 years FIX	5 years VAR
Nominal Value EUR	202 million	62 million	178 million	58 million
Maturity Date	April 30, 2022	April 30, 2022	April 30, 2024	April 30, 2024
Repayment Date	May 2, 2022	April 29, 2022	April 30, 2024	April 30, 2024
Interest Rate Type	Fixed Rate	Floating Rate	Fixed Rate	Floating Rate
Coupon	0.550%	6M-EURIBOR + 0.550%	0.828%	6M-EURIBOR + 0.750%

Bilateral Loan Agreements

In addition to the financing instruments above, Continental AG and certain of its subsidiaries have entered into approximately 90 bilateral loan agreements with certain banks or other financial institutions in an aggregate principal amount of EUR 3,502.6 million as at December 31, 2020, of which an aggregate principal amount of EUR 2,700.1 million was outstanding as at December 31, 2020.

On April 9, 2020, Continental AG concluded a loan in the amount of EUR 95 million with the German Credit Institute for Reconstruction (*Kreditanstalt für Wiederaufbau*) to finance the construction of a new corporate headquarter. As of June 26, 2020, the total loan amount had been drawn by Continental AG. The loan will be repaid in quarterly installments, starting on March 31, 2022, with a final maturity date on December 30, 2029.

Expected Financing of the Issuers' activities

Cost-effective, adequate financing is necessary for the subsidiaries' operating business. Various marketable financial instruments are used to meet the financial requirements. These comprise overnight money, term borrowing, the issue of commercial paper, sale-of-receivables programs, the Revolving Credit Facility and other bilateral loans. Furthermore, gross indebtedness is financed on the capital market in the form of long-term bonds. Capital expenditure by subsidiaries is primarily financed through equity and loans from banks or subsidiaries. There are also cash-pooling arrangements with subsidiaries to the extent they are possible and justifiable in the relevant legal and tax situation.

SUSTAINABILITY

Sustainability is at the heart of the Continental Group's business. With its businesses, products and services along the value chains and with its worldwide activities, Continental aims to drive the ongoing transformation of the economy towards a healthy ecosystem for sustainable mobility and industries.

In the financial year 2020, Continental adopted a new sustainability ambition with the aim of advancing the Group's transformation process in the area of sustainability. Continental is committed to its ambitions in the following four focus areas: "Carbon neutrality", "Emission-free mobility and industries", "Circular economy" as well as "Responsible value chain". Continental intends to achieve these ambitions by 2050 at the latest together with its partners along the value chain.

The backbone of Continental's sustainability management is represented by the following eight sustainability essentials:

- Good Working Conditions
- Green and Safe Factories
- Innovations and Digitalization
- Benchmark in Quality, Safe Mobility
- Safe Mobility
- Long-term Value Creation
- Sustainable Management Practice
- Corporate Citizenship

Overseen by the Group's Chief Sustainability Officer (CSO), Continental aims to actively manage and improve the Group's performance in the aforementioned four focus areas as well as the eight sustainability essentials.

RECENT EVENTS AND OUTLOOK

New Organizational Structure

In April 2021, as part of the realignment of Continental, the annual shareholders' meeting of Continental resolved to spin-off by absorption (*Abspaltung zur Aufnahme*) the powertrain business under Vitesco Technologies Group and Continental plans to have it listed under the holding company Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft on a stock exchange in the second half of 2021. The spin-off will involve the transfer of around 99.95% of the shares in Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft to the shareholders of Continental AG. After the spin-off, Continental AG will retain 20,000 shares in Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft which Continental AG intends to sell in the market shortly after the spin-off. The upcoming spin-off has resulted in the application of IFRS 5 (Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations) and the continuing operations and discontinued operations were reported separately in Continental AG's Quarterly Statements (*Quartalsmitteilung*) as at March 31, 2021.

In preparation for its planned spin-off with subsequent listing, Vitesco Technologies Group was granted greater organizational independence as of January 1, 2021, with the aim of promoting its flexibility and agility. As part of this move, the Executive Board transferred decision-making authorities, effective January 1, 2021, to the management board of Vitesco Technologies GmbH for certain matters relating exclusively to the business of Vitesco Technologies Group.

The reason for the transformation and the spin-off is the change in the powertrain business, the development of which is determined chiefly by regulatory emission limit requirements, which vary in the markets that are important to Continental. Rapid adaptability is in Continental's perspective therefore essential in order to succeed in this business. Another reason is the increased focus on electric mobility. Considerable investments have already been made here and will continue to be necessary in the future. Continental views a legally independent business to be in an even better position to actively support the expected long-term consolidation process in the powertrain market.

The external costs incurred for the financial years 2018, 2019 and 2020 in connection with the legal carve-out and spin-off of the Powertrain division (now primarily Powertrain business area) amounted, in total, to EUR 174 million as per December 31, 2020. The costs consist of external one-time costs and transaction taxes. Taxes incurred until December 31, 2020 in connection with the legal carve-out (excluding the aforementioned transaction taxes) recognized as expense in the balance sheet/statement of financial position amounted to approximately EUR 12 million. In addition to the costs incurred until December 31, 2020, the further external one-time costs (including transaction taxes) incurred by Continental AG and Vitesco Technologies Group in connection with the transformation of Vitesco Technologies Group into a fully independent group in the preparation and implementation of the spin-off are estimated to amount, in total, to around EUR 154 million. This amount includes expenses already incurred in 2021 and planned expenses for the period until 2025. In addition, the intended sale of 3.56% of the shares in Vitesco Technologies GmbH currently held by Continental Automotive France S.A.S. to Vitesco Technologies 1. Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG and Vitesco Technologies 2. Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG at market value prior to the spin-off taking effect are not expected to give

rise to any substantial tax expense. Furthermore, the costs for the planned stock exchange listing for the years 2019, 2020 and 2021 are expected to amount to approximately EUR 43 million. These costs mainly include costs for external advice (in particular, for investment banks, lawyers and further advisors) and audit costs (for auditors) as well as further costs related to the stock exchange listing of Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft. In total, costs in connection with the legal carve-out/spin-off (including planned costs until 2025) and the planned stock exchange listing amount to a total of EUR 371 million.

Other

There have been no relevant recent events particular to Continental AG which are to a material extent relevant to the evaluation of Continental AG's solvency since December 31, 2020.

Outlook

For 2021, Continental expects a noticeable recovery in the production of passenger cars and commercial vehicles, both in their core markets Europe, North America and China as well as globally. This also applies to a lesser extent to the replacement-tire markets and the industrial business.

Continental expects that the impact of the COVID-19 pandemic on production volumes will be ongoing in 2021. The continued shortage of semiconductors due to Continental's suppliers working at full capacity will limit growth. At the same time, increased costs will be incurred in the supply chains. Continental expects the delivery situation to begin normalizing in the second half of 2021. Based on the currently foreseeable effects related to the ongoing COVID-19 pandemic as well as ongoing supply chain constraints related to semiconductor components, Continental expects that passenger cars and light commercial vehicle production in the fiscal year 2021 will increase by 9% to 12% versus the fiscal year 2020.

Based on these market assumptions, Continental AG anticipates total sales of the Continental Group for the continuing operations of EUR 32.5 billion to EUR 34.5 billion for the fiscal year 2021.

Sales for the continuing operations of Automotive Technologies for the year 2021 are expected to be approximately EUR 16 billion to EUR 17 billion. Continental expects additional logistics expenses from supply chain constraints related to semiconductor components as well as additional expenses for research and development in the business area Autonomous Mobility and Safety.

Sales in the Rubber Technologies' business areas – Tires and ContiTech – for the year 2021 are expected to be approximately EUR 16.5 billion to EUR 17.5 billion. Higher raw material costs are anticipated for 2021 that will predominately affect Tires.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

The Terms and Conditions of the Notes are set forth below for two options:

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

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

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, which of Option I or Option II 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 this Prospectus the Issuer had no knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

[In case the options applicable to an individual issue are to be determined by referring in the Final Terms to the relevant options contained in the set of Terms and Conditions for Option I or Option II:

The provisions of these terms and conditions (the *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; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge 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 of such Notes.]

OPTION I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the *Notes*) of [Continental AG][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.] ([*Continental AG*][*CGF*][*CRoA*] or the *Issuer*) is being issued in [**Specified Currency**] (also referred to as [**symbol of Specified Currency**]) (the *Specified Currency*) in the aggregate principal amount [**in the case the Global Note is a New Global Note (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*) on [**Issue Date**] (the *Issue Date*).

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

[In case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies:

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

[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies:

(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 Specified Denominations represented by a permanent global note (the *Permanent Global Note* and together with the Temporary Global Note, the *Global Notes*) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of 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). 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 Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the USA.]

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. *Clearing System* means [**if more than one Clearing System, the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (*CBF*)][,][and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg (*CBL*)] [and] [Euroclear Bank SA/NV (*Euroclear*)] [(CBL and Euroclear each an *ICSD* and together the *ICSDs*)]. [**if clearing through CBF, the following applies:** The Notes shall be transferable by appropriate entries in securities accounts in accordance with applicable rules of CBF (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn) and, outside of the Federal Republic of Germany, of Clearstream Banking, S.A. (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg) and Euroclear Bank SA/NV (Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) as operator of the Euroclear System and any successor in such capacity.]

[In case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a 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 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 principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the principal 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 an instalment or 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 *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the 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 or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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 *pro rata* in the records of the ICSDs.]

[In 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 depositary 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.

§ 2

STATUS [In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: ; GUARANTEE]

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

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (2) *Guarantee.* Continental AG (the **Guarantor** or **Continental AG**) has given an unconditional and irrevocable guarantee (the **Guarantee**) for the due and punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Notes. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 paragraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent.]

§ 3

NEGATIVE PLEDGE

- [(1) *Negative Pledge of the Issuer.*] The Issuer undertakes, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest payable in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist **[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:** and to procure, to the extent legally permissible, that none of its Significant Subsidiaries will create or permit to subsist,] any security interest in rem (*dingliche Sicherheit*) over all or part of its present or future assets to secure any Capital Markets Indebtedness (including any guarantees and indemnities given in respect thereof) without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security interest in rem in substantially identical terms thereto.

This undertaking shall not apply with respect to

- (i) security provided by any member of the Continental Group over any claims of such member against any other member of the Continental Group or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities,
- (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by a member of the Continental Group or over assets of a newly acquired company which becomes a member of the Continental Group,
- (iii) security existing on the Issue Date of the Notes,
- (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws (or by agreement having the same effect) or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals,
- (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Issuer or by any of its Subsidiaries,
- (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Issuer or any of its Subsidiaries is the originator of the underlying assets,
- (vii) security provided in respect of any financing of any project or asset, provided that the assets on which the security is created are (A) the assets which are used or to be used in or in connection with the project to which such Capital Markets Indebtedness relates or (B) revenues or claims which arise from the use, operation, failure to meet specifications, exploitation, sale, or loss of or damage to, such assets and provided further that such Capital Markets Indebtedness is not directly or indirectly the subject of any guarantee, indemnity or other form of assurance, undertaking or support from any other member of the Continental Group,
- (viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and,
- (ix) any security securing Capital Markets Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Markets Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (viii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

Capital Markets Indebtedness means any obligation (i) of Continental AG or (ii) of a Subsidiary and guaranteed by Continental AG for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented by, either (x) a certificate of indebtedness governed by German law (*Schuldscheindarlehen*), or by (y) bonds, notes or other securities which are, or are capable of being, listed, dealt in, or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

Continental Group means Continental AG and any Subsidiary of Continental AG and excluding, for the avoidance of doubt, associated companies and corporations consolidated at equity.

Person means any individual, corporation, limited liability company, partnership, joint venture, association, joint stock company, trust, unincorporated organization or government or any agency or political subdivision thereof.

[In case of Notes issued by Continental AG the following applies:

Significant Subsidiary means any consolidated Subsidiary of Continental AG (i) whose turnover exceeds 5% of the consolidated turnover of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and in the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary, or (ii) whose total assets exceed 5% of the consolidated total assets of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary. In the case that, irrespective of the foregoing, a report by Continental AG's auditors determines that a consolidated Subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Significant Subsidiary, this determination shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.]

Subsidiary means in relation to any company, partnership or corporation, a company, partnership or corporation:

- (a) which is controlled, directly or indirectly, by the first mentioned company, partnership or corporation; or
- (b) more than 50% of the voting issued share capital (or similar right ownership) of which is beneficially owned, directly or indirectly, by the first mentioned company, partnership or corporation; or
- (c) which is a Subsidiary of another Subsidiary of the first mentioned company, partnership or corporation,

and, for the purpose of determining whether a company, partnership or corporation is a direct or indirect Subsidiary of Continental AG only, which has to be consolidated in the consolidated financial statements of the Continental Group under IFRS (excluding, for clarification purposes, an associated company or corporation consolidated at equity). If the shares in Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft, or any successor thereof become listed on a regulated market of a stock exchange in the European Union, this definition of Subsidiaries shall exclude Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft, and, in each case, its Subsidiaries.

For the purpose of this definition, a company, partnership or corporation shall be treated as being controlled by another if that other company, partnership or corporation is able to direct its affairs and/or to control the composition of its board of directors or equivalent body whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise. For the purposes of determining whether an entity is a Subsidiary of Continental AG, an entity shall not be treated as being controlled directly or indirectly by Continental AG if Continental AG can only direct the management and policies of such entity directly or indirectly jointly with another Person (which is not a member of the Continental Group) and such entity would not be fully consolidated in the consolidated financial statements of Continental AG in accordance with IFRS if at the relevant point of time such consolidated financial statements would be drawn up. **IFRS** means the International Financial Reporting Standards as published by the International Accounting Standards Board, as in effect from time to time.

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (2) *Negative Pledge of Guarantor.* The Guarantor has undertaken in the Guarantee, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest payable in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist and to procure, to the extent legally permissible, that none of its Significant Subsidiaries will create or permit to subsist, any security interest in rem (*dingliche Sicherheit*) over all or part of its present or future assets to secure any Capital Markets Indebtedness (including any guarantees and indemnities given in respect thereof) without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security interest in rem in substantially identical terms thereto.

This undertaking shall not apply with respect to

- (i) security provided by any member of the Continental Group over any claims of such member against any other member of the Continental Group or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities,
- (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by a member of the Continental Group or over assets of a newly acquired company which becomes a member of the Continental Group,
- (iii) security existing on the Issue Date of the Notes,
- (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws (or by agreement having the same effect) or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals,
- (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Guarantor or by any of its Subsidiaries,
- (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Guarantor or any of its Subsidiaries is the originator of the underlying assets,
- (vii) security provided in respect of any financing of any project or asset, provided that the assets on which the security is created are (A) the assets which are used or to be used in or in connection with the project to which such Capital Markets Indebtedness relates or (B) revenues or claims which arise from the use, operation, failure to meet specifications, exploitation, sale, or loss of or damage to, such assets and provided further that

such Capital Markets Indebtedness is not directly or indirectly the subject of any guarantee, indemnity or other form of assurance, undertaking or support from any other member of the Continental Group,

(viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and,

(ix) any security securing Capital Markets Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Markets Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (viii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

Significant Subsidiary means any consolidated Subsidiary of Continental AG (i) whose turnover exceeds 5% of the consolidated turnover of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and in the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary, or (ii) whose total assets exceed 5% of the consolidated total assets of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary. In the case that, irrespective of the foregoing, a report by Continental AG's auditors determines that a consolidated Subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Significant Subsidiary, this determination shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.]

§ 4

INTEREST

- (1) **Rate of Interest and Interest Payment Dates.** The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of **[Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 6(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]** **[in case the 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] per Specified Denomination]. [In case the Maturity Date is not an Interest Payment Date the following applies: Interest in respect of the period from [Interest Payment Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [Final Broken Amount per Specified Denomination] per Specified Denomination.]**
- (2) **Accrual of Interest.** The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer for any reason fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue at the default rate of interest established by law¹ on the outstanding aggregate principal amount from (and including) the due date until (but excluding) the day on which such redemption is made to the Holders.
- (3) **Calculation of Interest for Periods of less than one Year.** 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). **[if the Specified Currency is euro and if Actual/Actual (ICMA) has been specified in the applicable Final Terms the following applies: The number of Interest Payment Dates (each a *Determination Date*) per calendar year is [number of regular Interest Payment Dates per calendar year].]**
- (4) **Day Count Fraction.** **Day Count Fraction** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the **Calculation Period**),

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

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

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

- (a) if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Dates (as specified in § 4(3)) that would occur in one calendar year; or
- (b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 4(3)) that would occur in one calendar year and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Dates (as specified in § 4(3)) that would occur in one calendar year.

Determination Period means the period from (and including) a Determination Date to (but excluding) the next Determination Date. For the purpose of determining the relevant Determination Period, **[deemed Interest Payment Date(s)]** shall [each] be deemed to be a Determination Date.]

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

[In 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 twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[In 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 twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

§ 5

PAYMENTS

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

[In case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or (if applicable) 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 **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] 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 (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System is operating and

[In case the Notes are not denominated in euro the following applies: on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Relevant Financial Centre(s).]

[In case TARGET shall be open the following applies: all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) are operational to effect payments.]

[In case the Notes are not denominated in euro the following applies:

Relevant Financial Centre(s) means [●].]

- (5) *References to Principal and Interest.* Reference 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; [if the Notes are redeemable at the option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount, the following applies: the Early Call Redemption Amount of the Notes;] [if the Notes are redeemable at the option of the Issuer at the Call Redemption Amount, the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes;] the Early Put Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference 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 § 8.
- (6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity 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.

§ 6

REDEMPTION

- (1) *Redemption at Maturity.* 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 at the option of the Issuer for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Taxing Jurisdiction in respect of the Issuer [in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or, as applicable, the Guarantor] 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 becomes effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer [in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or, as the case may be, the Guarantor] is required to pay Additional Amounts on the next succeeding Interest Payment Date, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer [in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or, as the case may be, the Guarantor], the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14 to the Holders, at the principal amount together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer [in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or, as the case may be, the Guarantor] would be obligated to pay such Additional Amounts if a payment in respect of the Notes was 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 § 14. 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.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 6(2), the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent an Officers' Certificate, stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an Opinion of Counsel of lawyers of recognized standing to the effect that the Issuer [in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or, as the case may be, the Guarantor] has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Officers' Certificate means a certificate signed by two members of the management board (*Vorstand*) of Continental AG, one of whom shall be Continental AG's chief financial officer.

Opinion of Counsel means a written opinion from legal counsel. The counsel may be an employee of or counsel to Continental AG.

(3) *Early Redemption at the Option of the Holders upon a Change of Control.*

- (a) If a Change of Control occurs, each Holder shall have the right, but not the obligation, to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) in whole or in part his Notes at the Early Put Redemption Amount (the **Put Option**). Such Put Option shall operate as set out below under § 6(3) (b)-(c).

Change of Control means the occurrence of any of the following events:

- (i) the Issuer [**in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies** or the Guarantor] becomes aware that any Person or group of Persons acting in concert within the meaning of § 2(5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, WpÜG*) has become the owner, directly or indirectly, of more than 50% of the voting rights of Continental AG; or
- (ii) the merger, consolidation, amalgamation or other combination of Continental AG with or into any Person or the merger, consolidation, amalgamation or other combination of any Person with or into Continental AG, or the sale, assignment, conveyance, transfer, lease or other disposition of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of Continental AG to any Person, in each case if as a result of any such merger, consolidation, amalgamation or other combination or such sale, assignment, conveyance, transfer, lease or other disposition any Person or group of Persons acting in concert within the meaning of § 2(5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act becomes the owner, directly or indirectly, of more than 50% of the voting rights of Continental AG; or
- (iii) the sale, assignment, conveyance, transfer, lease or other disposition of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of Continental AG to any Person (other than a member of the Continental Group).

Early Put Redemption Amount means for each Note [**percentage of principal amount**]% of the principal amount of such Note, plus accrued and unpaid interest up to (but excluding) the Put Date.

- (b) If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a **Put Event Notice**) to the Holders in accordance with § 14 specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Put Option contained in this § 6(3) (including the information on the Clearing System account of the Paying Agent for purposes of subparagraph (c)(ii)(x) of this § 6(3)).
- (c) To exercise the Put Option, the Holder must deliver on any Business Day within 30 days after a Put Event Notice has been published (the **Put Period**) (i) to the Paying Agent at its specified office a duly completed notice of exercise in the then current form obtainable from the Paying Agent (a **Put Notice**) and (ii) the aggregate Specified Denomination of Notes for which the Holder wishes to exercise its Put Option either (x) by transferring such Notes to the Clearing System account of the Paying Agent or (y) by giving an irrevocable instruction to the Paying Agent to withdraw such Notes from a securities account of the Holder with the Paying Agent. The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the **Put Date**) seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note so delivered will be made in accordance with the customary procedures through the Clearing System. A Put Notice, once given, shall be irrevocable.

Business Day means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in London and Frankfurt am Main, and: (a) (in relation to any date for payment or purchase of a currency other than euro) on which banks are open for general business in the principal financial centre of the country of that currency; or (b) (in relation to any date for payment or purchase of euro) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) are operational to forward the relevant payment.

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount, the following applies:

- (4) *Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.* If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by Continental AG or any other member of the Continental Group, the Issuer may at any time upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14, to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes (except for 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 § 6(3)) in whole but not in part, at their principal amount plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

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

[(4)][(5)] *Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes (except for 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 § 6(3)) at its option at a redemption price equal to 100% of the principal amount of the Notes being redeemed plus accrued interest, if any, to the redemption date (excluding), plus the excess (if any) of:
- (i) as determined by the Calculation Agent, the sum of the present values of the remaining scheduled payments of principal and interest on the Notes being redeemed not including any portion of such payment of interest accrued on the date of redemption, from the redemption date to the earlier of (x) the first day on which the Notes may be redeemed at the option of the Issuer at their principal amount and (y) the Maturity Date, each discounted at the Benchmark Yield plus **[margin]**% to the redemption date by applying the Day Count Fraction set out in § 4(4); over
 - (ii) the principal amount of the Notes being redeemed
- (the **Early Call Redemption Amount**).

The Early Call Redemption Amount shall be calculated by the Calculation Agent.

Benchmark Yield means the yield as at the Redemption Calculation Date as appearing at around **[relevant time]** on the Screen Page in respect of the Benchmark Security, or if such yield cannot be so determined at such time, the yield determined as aforesaid as appearing on the Screen Page at such other time on the Redemption Calculation Date as may be considered to be appropriate by the Calculation Agent.

Screen Page means Bloomberg [HP (setting "Last Yield To Convention" and using the pricing source "FRNK")] **[other relevant screen page]** (or any successor page or successor pricing source) for the Benchmark Security, or, if such Bloomberg page or pricing source is not available, such other page (if any) from such other information provider displaying substantially similar data as may be considered to be appropriate by the Calculation Agent.

Benchmark Security means the **[euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany]** **[other relevant benchmark]** due **[maturity]**, carrying ISIN **[ISIN of the reference bond used at pricing the Notes]**, or, if such security is no longer outstanding on the Redemption Calculation Date, such substitute benchmark security selected by the Calculation Agent, in each case as having a maturity comparable to the remaining term of the Note to the 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 the Maturity Date.

Redemption Calculation Date means the sixth Business Day prior to the date on which the Notes are redeemed as a result of any event specified in this § 6(4)][(5)].

- (b) The Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:
- (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and

- (iii) the relevant redemption date, which shall be not less than 60 nor more than 90 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 of the relevant Clearing System. **[in the case of Notes in NGN form, the following applies:** For technical procedure of the ICSDs, in the case of a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a reduction in nominal amount or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.]]

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

[(5)][(6)] *Early Redemption at the Option of the Issuer at the Call Redemption Amount.* The Issuer may, upon not less than 60 days' nor more than 90 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and to the Holders in accordance with § 14, redeem, at its option, the remaining Notes in whole but not in part, **[in case of Call Redemption Date(s) the following applies:** on the following Call Redemption Date(s)] **[in case of Call Redemption Period(s) the following applies:** within the following Call Redemption Period(s)] at the following Call Redemption Amount(s), plus accrued and unpaid interest, if any, to the redemption date:

<u>Call Redemption [Date].[Period]</u>	<u>Call Redemption Amount</u>
[Call Redemption Date(s) or, as applicable, Call Redemption Period(s)]	[Call Redemption Amount(s)]

This redemption is subject to the right of Holders to receive interest due on an Interest Payment Date falling on or prior to the redemption date.]

§ 7

PAYING AGENT, FISCAL AGENT[, CALCULATION AGENT]

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

Fiscal and Paying Agent:	Citibank Europe plc 1 North Wall Quay Dublin 1 Ireland
--------------------------	---

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

Calculation Agent: [●]

The Paying Agent[,][and] the Fiscal Agent [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their specified offices to some other 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 Paying Agent[,][or] the Fiscal Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Paying Agent, additional or other paying agents[,][or] another Fiscal Agent [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent **[in case of payments in U.S. dollars the following applies:** (whereas, if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the USA 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 U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City)][,][and] a Fiscal Agent [and 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 nor more than 45 days' prior notice thereof has been given to the Holders in accordance with § 14.
- (3) *Agent of the Issuer.* The Paying Agent[,][and] the Fiscal Agent [and the Calculation Agent], and any other paying agent appointed pursuant to subsection (2) act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder. The Paying Agent[,][and] the Fiscal Agent [and the Calculation Agent] and any other agent appointed pursuant to subsection (2) shall have such obligations and only such obligations as are expressly contained in the Agency Agreement and these Terms and Conditions.

Agency Agreement means the agency agreement between Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V., Continental Rubber of America, Corp., Citibank Europe plc as Fiscal Agent and the other parties named therein.

§ 8 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:]**, and the Guarantee shall provide that all amounts payable in respect of the Guarantee 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 at source by way of withholding or deduction by or on behalf of any jurisdiction in which the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantor, as applicable,]** is organized, engaged in business, resident for tax purposes or generally subject to tax on a net income basis or through or from which payment on the Notes **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantee, as applicable,]** is made or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each, a **Relevant Taxing Jurisdiction**), unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding with respect to amounts payable in respect of the Notes is required by law, the Issuer will pay **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:]**, and the Guarantee shall provide that, if such withholding with respect to amounts payable in respect of the Guarantee is required by law, the Guarantor 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 **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantor, as applicable,]** 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 Relevant Taxing Jurisdiction and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantee, as applicable,]** are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Relevant Taxing Jurisdiction, 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 **[in case of Notes issued by CGF the following applies: or the Kingdom of The Netherlands]** 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) would not have been imposed or withheld but for the failure of the Holder or beneficial owner of Notes (including, for these purposes, any financial institution through which the Holder or beneficial owner holds the Notes or through which payment on the Notes is made), following a request at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) by or on behalf of the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantor]** or a Paying Agent addressed to the Holder or beneficial owner (and made at a time that would enable the Holder or beneficial owner acting reasonably to comply with that request, and in all events, at least 30 days before any withholding or deduction would be required), to comply with any certification, identification, information or other reporting requirement whether required by statute, treaty, regulation or administrative practice of a Relevant Taxing Jurisdiction, that is a precondition to exemption from, or reduction in the rate of deduction or withholding of, Taxes imposed by the Relevant Taxing Jurisdiction (including, without limitation, a certification that the Holder or beneficial owner is not resident in the Relevant Taxing Jurisdiction), but in each case, only to the extent the Holder or beneficial owner is legally entitled to provide such certification, information or documentation, or
- (e) are required to be withheld or deducted pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the **Code**), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Code, or any fiscal or regulatory

legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Code, or

- (f) 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 § 14, whichever occurs later, or
- (g) any combinations of items (a)-(f),

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is someone other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Relevant Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

For the avoidance of doubt, the withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) currently levied in the Federal Republic of Germany at the level of the custodian bank and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon pursuant to tax law as in effect as of the Issue Date do not constitute a tax or duty as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantor]**.

§ 9

PRESENTATION PERIOD

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

§ 10

EVENTS OF DEFAULT

- (1) *Events of default.* If an Event of Default occurs and is continuing, each Holder shall be entitled to declare due and payable by submitting a Termination Notice pursuant to § 10(3) to the Fiscal Agent its entire claims arising from the Notes and, subject to § 10(2), demand immediate redemption thereof at the principal amount together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment. Each of the following is an **Event of Default**:
 - (a) *Non-Payment of Principal.* The Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or, failing which, the Guarantor]** fails to pay principal due on the Notes within 30 days of the relevant due date therefore; or
 - (b) *Non-Payment of Interest.* The Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or, failing which, the Guarantor]** fails to pay interest due on the Notes within 30 days of the relevant due date therefore; or
 - (c) *Breach of other Obligation.* The Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantor]** fails to duly perform any other obligation arising from the Notes **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantee, as the case may be,]** and such failure, if capable of remedy, continues unremedied for more than 30 Business Days after the Fiscal Agent receiving notice thereof from a Holder and delivering such notice to the Issuer; or
 - (d) *Cessation of Payment.* The Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: the Guarantor]** or a Significant Subsidiary announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or
 - (e) *Insolvency etc.* **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: A Continental Insolvency Event occurs or a court opens insolvency proceedings against the Issuer or a Significant Subsidiary or the Issuer or a Significant Subsidiary applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or a Significant Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 30 days] [in case of Notes issued by Continental AG the following applies: A Continental Insolvency Event occurs or a court opens insolvency proceedings against a Significant Subsidiary or a Significant Subsidiary applies for or institutes such proceedings, or a**

third party applies for insolvency proceedings against a Significant Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 30 days].

Continental Insolvency Event means the appointment of a preliminary or final administrator in respect of Continental AG (including, without limitation, the making of an application for the opening of proceedings for the reasons set out in sections 17 to 19 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*) (*Antrag auf Eröffnung eines Insolvenzverfahrens*) by the management of Continental AG or a creditor of Continental AG, excluding any application by a third party which is frivolous or vexatious and is discharged, stayed or dismissed within 30 days of application; or

- (f) *Liquidation*. The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Guarantor] or a Significant Subsidiary enters into liquidation (except in connection with a merger or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company or, as the case may be, companies effectively assume substantially all of the assets and liabilities of the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Guarantor] or the Significant Subsidiary); or
- (g) *Cross-Default*. (x) Any Capital Markets Indebtedness of any member of the Continental Group (in each case other than under the Notes) becomes due and payable prior to its specified maturity (whether by declaration, automatic acceleration or otherwise) as a result of an event of default (however described), or (y) any Capital Markets Indebtedness of any member of the Continental Group (in each case other than under the Notes) is not paid when due nor within any originally applicable grace period, provided, however, that no Event of Default will occur under this subparagraph (g) if the aggregate amount of Capital Markets Indebtedness falling within (x) or (y) above is less than EUR 100,000,000 (or its equivalent in the applicable currency)[; or][.]

[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (h) *Guarantee*. (A) The Guarantee is by judicial decision declared to be unenforceable or invalid or ceases for any reason to be in full force and effect or (B) the Guarantor, or anyone acting on behalf of the Guarantor, denies or disaffirms its obligations under its Guarantee.]
- (2) *Quorum*. If an Event of Default (other than an Event of Default specified in § 10(1)(d), with respect to the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor], or § 10(1)(e), with respect to the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor]) occurs and is continuing, any Termination Notices from Holders shall, unless at the time such Termination Notice is received, any of the events specified in § 10(1)(a) to § 10(1)(c) or § 10(1)(f) to § 10(1)(g)[(h)] entitling Holders to declare their Notes due has occurred, only become effective if and when the Fiscal Agent has received Termination Notices with respect to at least 10% in aggregate principal amount of the then outstanding Notes. For the avoidance of doubt, the Fiscal Agent shall have no duty to make any notification towards the Holders if and when it has received Termination Notices with respect to at least 10% in aggregate principal amount of the then outstanding Notes.
- (3) *Termination Notices*. Any notice by a Holder to terminate its Notes in accordance with § 10(1) and § 10(2) (a **Termination Notice**) shall be made at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) to the specified office of the Fiscal Agent in the German or English language, together with evidence by means of a certificate of the Holder's Custodian (as defined in § 16(3)) that such Holder, at the time of such Termination Notice, is a holder of the relevant Notes.
- (4) *No Termination*. The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised. No event or circumstance other than an event or circumstance specified in § 10(1) shall entitle Holders to declare their Notes due and payable prior to their stated maturity save as expressly provided for in these Terms and Conditions and subject to applicable mandatory law.

§ 11 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** Continental AG or] any Subsidiary of Continental AG as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the **Substitute Debtor**) provided that:

- (a) the Substitute Debtor, in a manner legally effective, assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor [**in case of Notes issued by Continental AG the following applies:** and the Issuer] [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Issuer and the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor)] have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and for the issue by the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) of a Substitution Guarantee], that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Notes and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the obligations assumed by the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor)] under its Substitution Guarantee are, in each case, valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder;
- (c) the Substitute Debtor can transfer to the Paying 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 [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor)] has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (d) 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;

[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (e) the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) declares that its Guarantee shall with respect to the Notes also apply to the Substitute Debtor (each such declaration a *Substitution Guarantee*);]

[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:

- (e) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes;] and
- (f) the Issuer shall have delivered to an agent appointed for that purpose one Opinion of Counsel (as defined in § 6(2)) for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a) to (e) above have been satisfied.

(2) *Notice.* Any substitution of the Issuer pursuant to this § 11 and the date of effectiveness of such substitution shall be published in accordance with § 14.

(3) *Change of References.* Upon effectiveness of the 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 Relevant Taxing Jurisdiction with respect to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Relevant Taxing Jurisdiction with respect to the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) If the Relevant Taxing Jurisdiction of the Substitute Debtor does not include the Federal Republic of Germany, in § 8 and § 6(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 Relevant Taxing Jurisdiction of the Substitute Debtor.

[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:

- (b) In § 10, a further Event of Default shall be deemed to have been included; such Event of Default shall exist in the case that (A) the guarantee pursuant to § 11(1)(e) is by judicial decision declared to be unenforceable or invalid or ceases for any reason to be in full force and effect or (B) the guarantor pursuant to § 11(1)(e), or anyone acting on behalf of such guarantor, denies or disaffirms its obligations under such guarantee.]

[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (b) § 10(1)(i) shall be deemed to be amended to the effect that it shall be an Event of Default if a Substitution Guarantee ceases to be valid or binding on or enforceable against the Guarantor (provided that the Guarantor is not itself the Substitute Debtor).]
- (4) *Release from Obligations.* Upon effective substitution of the Issuer as set forth in this § 11, the Issuer shall be released from any obligation arising from or in connection with the Notes.
- (5) *Further Substitution.* At any time after a substitution pursuant to paragraph (1) above, the Substitute Debtor may, without the consent of the Holders, effect a further substitution for itself by Continental AG (provided that the Substitute Debtor is not itself Continental AG) or any Subsidiary of Continental AG provided that all the provisions specified in paragraphs (1) to (4) above shall apply, *mutatis mutandis*, and, without limitation, references in these Terms and Conditions to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substitute Debtor **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: ;** provided that in no event shall any substitution under this § 11 have the effect of releasing the Guarantor from any of its obligations under its Guarantee].

§ 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 Relevant Issue Date, interest commencement date and/or the issue price) so as to form a single series with the Notes.

Relevant Issue Date means the date on which any tranche of Notes is first issued; with respect to the first tranche of Notes originally issued on the Issue Date, the Relevant Issue Date shall be the Issue Date.

- (2) *Purchases.* The Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: and the Guarantor]** 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 **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: and the Guarantor]**, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13

AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTIONS OF HOLDERS, HOLDERS REPRESENTATIVE [In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: ; AMENDMENT OF THE GUARANTEE]

- (1) *Majority resolutions pursuant to the German Act on Issues of Debt Securities.* The Holders may with consent of the Issuer (if required) by a majority resolution pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*) (the **SchVG**), as amended from time to time, agree to amendments of the Terms and Conditions or resolve any other matters provided for by the SchVG. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.
- (2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least **[percentage]%** of the voting rights participating in the vote (a **Qualified Majority**).
- (3) *Passing of resolutions.* The Holders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and sections 5 et seqq. of the SchVG.
- (4) *Meeting.* Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by

means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 15(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

- (5) *Vote without a meeting.* Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 15(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such votes have been cast until and including the day the voting period ends.
- (6) *Second meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 13(4) or the vote without a meeting pursuant to § 13(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with section 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of section 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The provisions set out in § 13(4) sentence 3 shall apply mutatis mutandis to the Holders' registration for a second meeting.
- (7) *Holders' representative.* **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the *Holders' Representative*), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. § 13(2) to (6) also apply to the resolution regarding the appointment of a Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.]
- [If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:** The joint representative (the *Holders' Representative*) shall be [name, address]. The Holders' Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holders' Representative and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]
- (8) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.
- (9) The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions of the Notes shall apply mutatis mutandis **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** to the conditions of the Guarantee and] to the conditions of any guarantee granted in connection with a substitution of the Issuer.

§ 14 NOTICES

- (1) Subject to § 13(8), all notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to be validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication).
- [in case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** 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.* **[In case of Notes which are unlisted the following applies:** 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 given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] **[In case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the

Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (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 set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] **[In case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which the Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

- (3) *Notification to the Issuer.* Notices to be given by any Holder to the Issuer shall be made at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) to the specified office of the Fiscal Agent. Such notice may be given by any Holder to the Fiscal Agent through the relevant Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the relevant Clearing System may approve for such purpose.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT AND JUDGMENT CURRENCY

- (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, without giving effect to the principles of conflict of laws.
- (2) *Place of Jurisdiction.* Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the SchVG, the place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor], or to which such Holder and the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] 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 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 authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, *Custodian* means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and 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.

[In case of U.S. dollars as Specified Currency the following applies:

- (4) *Judgment Currency.* The sole currency of account and payment for all sums payable by the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] under or in connection with the Notes **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantee] is U.S. dollars. Any amount received or recovered in a currency other than U.S. dollar in respect of the Notes **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee] (whether as a result of, or the enforcement of, a judgment or order of a court of any jurisdiction, in the winding-up or dissolution of the Issuer, **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** the Guarantor,] any Subsidiary or otherwise) by a Holder in respect of any sum expressed to be due to it from the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] will constitute a discharge of the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] only to the extent of the U.S. dollar amount which the recipient is able to purchase with the amount so received or recovered in that other currency on the date of that receipt or recovery (or, if it is not possible to make that purchase on that date, on the first date on which it is possible to do so). If that U.S. dollar amount is less than the U.S. dollar amount expressed to be due to the recipient under the Notes **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee], the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantor] shall indemnify the recipient against any loss sustained by it as a result. In any event the Issuer **[in**

case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: and the Guarantor] shall indemnify the recipient against the cost of making any such purchase. For the purposes of this indemnity, it will be sufficient for the Holder to certify that it would have suffered a loss had an actual purchase of U.S. dollars been made with the amount so received in that other currency on the date of receipt or recovery (or, if a purchase of U.S. dollars on such date had not been practicable, on the first date on which it would have been practicable). These indemnities constitute a separate and independent obligation from the other obligations of the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantor], will give rise to a separate and independent cause of action, will apply irrespective of any waiver granted by any Holder (other than a waiver of the indemnities set out herein) and will continue in full force and effect despite any other judgment, order, claim or proof for a liquidated amount in respect to any sum due under any Note [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** , the Guarantee] or any other judgment or order.]

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (5) *Process Agent.* The Issuer has appointed the Guarantor as its agent for service of process (*Zustellungsbevollmächtigter*) in relation to any proceedings before the German courts in connection with the Notes.]

§ 16 LANGUAGE

[If the Conditions are to 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 Conditions are to 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 Conditions are to 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 for Notes with floating interest rates

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the *Notes*) of [Continental AG][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.] ([*Continental AG*][*CGF*][*CRoA*] or the *Issuer*) is being issued in [**Specified Currency**] (also referred to as [**symbol of Specified Currency**]) (the *Specified Currency*) in the aggregate principal amount [**in the case the Global Note is a New Global Note (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*) on [**Issue Date**] (the *Issue Date*).

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

[In case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies:

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

[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies:

(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 Specified Denominations represented by a permanent global note (the *Permanent Global Note* and together with the Temporary Global Note, the *Global Notes*) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of 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). 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 Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the USA.]

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. *Clearing System* means [**if more than one Clearing System, the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (*CBF*)][,][and] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg (*CBL*)] [and] [Euroclear Bank SA/NV (*Euroclear*)] [(CBL and Euroclear each an *ICSD* and together the *ICSDs*)]. [**if clearing through CBF, the following applies:** The Notes shall be transferable by appropriate entries in securities accounts in accordance with applicable rules of CBF (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn) and, outside of the Federal Republic of Germany, of Clearstream Banking, S.A. (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg) and Euroclear Bank SA/NV (Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) as operator of the Euroclear System and any successor in such capacity.]

[In case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a 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 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 principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the principal 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 an instalment or 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 *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the 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 or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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 *pro rata* in the records of the ICSDs.]

[In 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 depositary 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.

§ 2

STATUS [In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: ; GUARANTEE]

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

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (2) *Guarantee.* Continental AG (the **Guarantor** or **Continental AG**) has given an unconditional and irrevocable guarantee (the **Guarantee**) for the due and punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Notes. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 paragraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent.]

§ 3

NEGATIVE PLEDGE

- [(1) *Negative Pledge of the Issuer.*] The Issuer undertakes, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest payable in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist **[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:** and to procure, to the extent legally permissible, that none of its Significant Subsidiaries will create or permit to subsist,] any security interest in rem (*dingliche Sicherheit*) over all or part of its present or future assets to secure any Capital Markets Indebtedness (including any guarantees and indemnities given in respect thereof) without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security interest in rem in substantially identical terms thereto.

This undertaking shall not apply with respect to

- (i) security provided by any member of the Continental Group over any claims of such member against any other member of the Continental Group or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities,
- (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by a member of the Continental Group or over assets of a newly acquired company which becomes a member of the Continental Group,
- (iii) security existing on the Issue Date of the Notes,
- (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws (or by agreement having the same effect) or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals,
- (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Issuer or by any of its Subsidiaries,
- (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Issuer or any of its Subsidiaries is the originator of the underlying assets,
- (vii) security provided in respect of any financing of any project or asset, provided that the assets on which the security is created are (A) the assets which are used or to be used in or in connection with the project to which such Capital Markets Indebtedness relates or (B) revenues or claims which arise from the use, operation, failure to meet specifications, exploitation, sale, or loss of or damage to, such assets and provided further that such Capital Markets Indebtedness is not directly or indirectly the subject of any guarantee, indemnity or other form of assurance, undertaking or support from any other member of the Continental Group,
- (viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and,
- (ix) any security securing Capital Markets Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Markets Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (viii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

Capital Markets Indebtedness means any obligation (i) of Continental AG or (ii) of a Subsidiary and guaranteed by Continental AG for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented by, either (x) a certificate of indebtedness governed by German law (*Schuldscheindarlehen*), or by (y) bonds, notes or other securities which are, or are capable of being, listed, dealt in, or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

Continental Group means Continental AG and any Subsidiary of Continental AG and excluding, for the avoidance of doubt, associated companies and corporations consolidated at equity.

Person means any individual, corporation, limited liability company, partnership, joint venture, association, joint stock company, trust, unincorporated organization or government or any agency or political subdivision thereof.

[In case of Notes issued by Continental AG the following applies:

Significant Subsidiary means any consolidated Subsidiary of Continental AG (i) whose turnover exceeds 5% of the consolidated turnover of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and in the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary, or (ii) whose total assets exceed 5% of the consolidated total assets of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary. In the case that, irrespective of the foregoing, a report by Continental AG's auditors determines that a consolidated Subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Significant Subsidiary, this determination shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.]

Subsidiary means in relation to any company, partnership or corporation, a company, partnership or corporation:

- (a) which is controlled, directly or indirectly, by the first mentioned company, partnership or corporation; or
- (b) more than 50% of the voting issued share capital (or similar right ownership) of which is beneficially owned, directly or indirectly, by the first mentioned company, partnership or corporation; or
- (c) which is a Subsidiary of another Subsidiary of the first mentioned company, partnership or corporation,

and, for the purpose of determining whether a company, partnership or corporation is a direct or indirect Subsidiary of Continental AG only, which has to be consolidated in the consolidated financial statements of the Continental Group under IFRS (excluding, for clarification purposes, an associated company or corporation consolidated at equity). If the shares in Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft, or any successor thereof become listed on a regulated market of a stock exchange in the European Union, this definition of Subsidiaries shall exclude Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft, and, in each case, its Subsidiaries.

For the purpose of this definition, a company, partnership or corporation shall be treated as being controlled by another if that other company, partnership or corporation is able to direct its affairs and/or to control the composition of its board of directors or equivalent body whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise. For the purposes of determining whether an entity is a Subsidiary of Continental AG, an entity shall not be treated as being controlled directly or indirectly by Continental AG if Continental AG can only direct the management and policies of such entity directly or indirectly jointly with another Person (which is not a member of the Continental Group) and such entity would not be fully consolidated in the consolidated financial statements of Continental AG in accordance with IFRS if at the relevant point of time such consolidated financial statements would be drawn up. IFRS means the International Financial Reporting Standards as published by the International Accounting Standards Board, as in effect from time to time.

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (2) *Negative Pledge of Guarantor.* The Guarantor has undertaken in the Guarantee, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest payable in accordance with these Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist and to procure, to the extent legally permissible, that none of its Significant Subsidiaries will create or permit to subsist, any security interest in rem (*dingliche Sicherheit*) over all or part of its present or future assets to secure any Capital Markets Indebtedness (including any guarantees and indemnities given in respect thereof) without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security interest in rem in substantially identical terms thereto.

This undertaking shall not apply with respect to

- (i) security provided by any member of the Continental Group over any claims of such member against any other member of the Continental Group or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities,
- (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by a member of the Continental Group or over assets of a newly acquired company which becomes a member of the Continental Group,
- (iii) security existing on the Issue Date of the Notes,
- (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws (or by agreement having the same effect) or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals,
- (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Guarantor or by any of its Subsidiaries,
- (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Guarantor or any of its Subsidiaries is the originator of the underlying assets,
- (vii) security provided in respect of any financing of any project or asset, provided that the assets on which the security is created are (A) the assets which are used or to be used in or in connection with the project to which such Capital Markets Indebtedness relates or (B) revenues or claims which arise from the use, operation, failure to meet specifications, exploitation, sale, or loss of or damage to, such assets and provided further that

such Capital Markets Indebtedness is not directly or indirectly the subject of any guarantee, indemnity or other form of assurance, undertaking or support from any other member of the Continental Group,

(viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and,

(ix) any security securing Capital Markets Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Markets Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (viii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

Significant Subsidiary means any consolidated Subsidiary of Continental AG (i) whose turnover exceeds 5% of the consolidated turnover of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and in the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary, or (ii) whose total assets exceed 5% of the consolidated total assets of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary. In the case that, irrespective of the foregoing, a report by Continental AG's auditors determines that a consolidated Subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Significant Subsidiary, this determination shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.]

§ 4 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their 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 shall be payable in arrear on each Interest Payment Date.

(b) *Interest Payment Date* means

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

[**In 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, it shall be:

[**In 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 payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

[**In 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 the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day, and each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the calendar month that falls [**number**] months after the preceding Interest Payment Date.]

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

[**In case of the Preceding Business Day Convention the following applies:** the immediately preceding Business Day.]

(2) *Rate of Interest.*

[**In case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR, the following applies:**

The rate of interest (the *Rate of Interest*) for each Interest Period will, except as provided below or in § 4(3), 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) **[in the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies: [plus] [minus] the Margin]**, 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 (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

Interest Determination Date means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **TARGET Business Day** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) are operational to effect payments.

[In the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies:

Margin means [percentage] per cent. per annum.]

Screen Page means the 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 if no such quotation appears at such time, in each case for reasons other than the occurrence of a Benchmark Event, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks 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 **[in the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies: [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 to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the Euro-Zone interbank market **[in the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies: [plus] [minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the Euro-Zone interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies: [plus] [minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotation was offered **[in the case that a margin is applicable to the Rate of Interest, the following applies: [plus] [minus] the Margin]** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

Reference Banks means four major banks in the interbank market in the Euro-Zone.

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

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 March 25, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on February 7, 1992), the Amsterdam Treaty of October 2, 1997 and the Treaty of Lisbon of December 13, 2007, as further amended from time to time.]

(3) **Benchmark Event.** If the Issuer determines that a Benchmark Event has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the following shall apply:

- (a) The Offered Interest Rate for the Interest Period following such Interest Determination Date and each subsequent Interest Period (unless a new Benchmark Event occurs thereafter) shall be the Replacement Offered Interest Rate (as defined below), adjusted, if necessary, by any Adjustment Spread (as defined below). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof and shall, in accordance with § 14 of these Terms and Conditions, notify the Replacement Offered Interest Rate, any Adjustment Spread and the Adjustments (as defined below) and all of these determinations (as well as any amendment of the Interest Determination Date if so determined) shall become binding on the Issuer and the Holders with effect from the relevant Interest Determination Date as from the effectiveness of such notice.
- (b) If a Replacement Offered Interest Rate referred to in § 4(3)(a) is not available, the Issuer, after consultation with the Independent Advisor (as defined below), will determine the Alternative Offered Interest Rate (as defined below) and any Alternative Adjustment Spread (as defined below). In such case, the Offered Interest Rate for the Interest Period following the Interest Determination Date and each subsequent Interest Period (unless a new Benchmark Event occurs thereafter) shall be the Alternative Offered Interest Rate, adjusted, if necessary, by any Alternative Adjustment Spread. The Issuer will inform the Calculation Agent thereof and shall, in accordance with § 14, notify the Alternative Offered Interest Rate, any Alternative Adjustment Spread and the Adjustments (as defined below) and all of these determinations (as well as any amendment of the Interest Determination Date if so determined) shall become binding on the Issuer and the Holders with effect from the relevant Interest Determination Date as from the effectiveness of such notice.

[In case the specific fallback provision "Reference Rate for the preceding Interest Period" shall apply, the following applies:

- (c) If, by the fifth Business Day prior to the relevant Interest Determination Date, neither a Replacement Offered Interest Rate has been identified pursuant to § 4(3)(a) nor an Alternative Offered Interest Rate has been determined pursuant to § 4(3)(b) above, the Offered Interest Rate for the Interest Period following the relevant Interest Determination Date shall be the Offered Interest Rate for the immediately preceding Interest Period. If the Offered Interest Rate is applied pursuant to this § 4(3)(c), § 4(3) shall be applied again for the determination of the Offered Interest Rate for the next subsequent Interest Period.

For the purposes of sentence 1 of this § 4(3)(c) and determining whether, by the fifth Business Day prior to the relevant Interest Determination Date, a Replacement Offered Interest Rate has been identified pursuant to § 4(3)(a) or an Alternative Offered Interest Rate has been determined pursuant to § 4(3)(b), it will be irrelevant whether the respective notices in accordance with § 14 have already been given or not.]

[(c)][(d)] Certain definitions:

Benchmark Event means with respect to the Offered Interest Rate one of the following events:

- (i) the Offered Interest Rate has not been published on the Screen Page during the last ten Business Days prior to and including the relevant Interest Determination Date; or
- (ii) the occurrence of the date, as publicly announced by, or, as the case may be, determinable based upon the public announcement by, the administrator of the Offered Interest Rate, the regulatory supervisor responsible for the administrator or the central bank responsible for the Specified Currency that the administrator of the Offered Interest Rate has suspended or will suspend permanently or indefinitely the Offered Interest Rate, its calculation and/or publication (if at the time of such announcement no successor administrator has been appointed that will continue the calculation and/or publication of the Offered Interest Rate); or
- (iii) the occurrence of the date, as publicly announced by, or, as the case may be, determinable based upon the public announcement by, the administrator of the Offered Interest Rate, the regulatory supervisor responsible for the administrator or the central bank responsible for the Specified

Currency that there will be a material change in the methodology of determining the Offered Interest Rate; or

- (iv) the occurrence of the date, as publicly announced by, or, as the case may be, determinable based upon the public announcement by the administrator of the Offered Interest Rate, by the regulatory supervisor responsible for the administrator or by the central bank responsible for the Specified Currency that the use of the Offered Interest Rate is generally prohibited; or
- (v) the publication by the Issuer of a notice pursuant to § 14 that the use of the Offered Interest Rate to calculate the Interest Rate has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent.

Replacement Offered Interest Rate means a successor or replacement of the Offered Interest Rate officially recommended by the Nominating Body (as defined below).

Adjustment Spread means the difference (positive or negative) or the result of the application of a formula or methodology to determine such difference that is recommended by the Nominating Body in connection with the replacement of the Offered Interest Rate by the Replacement Offered Interest Rate.

Adjustments means the amendments to the Terms and Conditions (i) in the case of a Replacement Offered Interest Rate, as determined by the Issuer, and (ii) in the case of an Alternative Offered Interest Rate, as determined by the Issuer after consultation with the Independent Advisor, being necessary to ensure the proper application of the Replacement Offered Interest Rate and the Adjustment Spread or the proper application of the Alternative Offered Interest Rate and the Alternative Adjustment Spread. The Adjustments may extend to, inter alia, provisions relating to the applicable Business Day Convention, the definitions of the terms “Screen Page”, “Business Day”, “Interest Payment Date”, “Interest Period”, “Day Count Fraction” and/or “Interest Determination Date” (including the determination of whether the Offered Interest Rate is determined on a forward looking or backward looking basis) and any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Offered Interest Rate or the Alternative Offered Interest Rate.

Nominating Body means (1) the central bank for the currency in which the Offered Interest Rate is presented or a central bank or other regulatory supervisor responsible for the supervision of the administrator of the Offered Interest Rate; or (2) any working group or committee assisted, co-chaired or endorsed by (a) the central bank for the currency in which the Offered Interest Rate is denominated, (b) any central bank or other regulatory supervisor responsible for the supervision of the administrator of the Offered Interest Rate, (c) any group of the aforementioned central banks or other regulatory supervisors, or (d) the Financial Stability Board or any part thereof.

Independent Advisor means an independent financial institution of international reputation or another independent financial advisor with experience in international capital markets, in each case appointed by the Issuer. The Issuer shall employ reasonable efforts to effect the appointment of an Independent Advisor on commercially reasonable terms; if no such appointment is possible, the function of the Independent Advisor under these conditions shall be omitted.

Alternative Offered Interest Rate means a publicly available alternative offered interest rate quotation that is intended to allow financial instruments or contracts, such as, but not limited to, debt securities, to use such alternative offered interest rate quotation for determining floating rates of interest (or related interest components) in the Specified Currency.

Alternative Adjustment Spread means the difference (which may be positive or negative) or the result of the application of a formula or methodology for calculating such a difference to be applied to the Alternative Offered Interest Rate as determined by the Issuer after consultation with the Independent Advisor, to reduce or eliminate, to the extent reasonably possible, any shift in the economic value between the Issuer and the Holders which would arise without such adjustment as a result of the replacement of the Offered Interest Rate by the Alternative Offered Interest Rate (including, but not limited to, that the Alternative Offered Interest Rate is a risk-free rate).

Offered Interest Rate means the offered quotation specified in the Final Terms and, following the occurrence of a Benchmark Event, the relevant Replacement Offered Interest Rate or, as applicable, the relevant Alternative Offered Interest Rate or, as applicable, the Offered Interest Rate for the immediately preceding Interest Period, as determined at the relevant time in accordance with this § 4(3).

[In case of a Minimum Rate of Interest the following applies:

- (4) *Minimum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]**.]

[In case of a Maximum Rate of Interest the following applies:

- (4) *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]**.]

[(4)][(5)] *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.

[(5)][(6)] *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 **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Guarantor] and to the Holders in accordance with § 14 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day 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 and to the Holders in accordance with § 14.

[(6)][(7)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 4 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** the Guarantor,] the Fiscal Agent, the Paying Agent and the Holders.

[(7)][(8)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer for any reason fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue at the default rate of interest established by law¹ on the outstanding aggregate principal amount from (and including) the due date until (but excluding) the day on which such redemption is made to the Holders.

[(8)][(9)] *Day Count Fraction.* **Day Count Fraction** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the ***Calculation Period***):

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

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

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

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

§ 5 PAYMENTS

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

[In case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or (if applicable) 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 **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] 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 (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System is operating and

[In case the Notes are not denominated in euro the following applies: on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Relevant Financial Centre(s).]

[In case TARGET shall be open the following applies: all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) are operational to effect payments.]

[In case the Notes are not denominated in euro the following applies:

Relevant Financial Centre(s) means [●].]

- (5) *References to Principal and Interest.* Reference 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; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer at the Call Redemption Amount, the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] the Early Put Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference 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 § 8.
- (6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity 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.

§ 6 REDEMPTION

- (1) *Redemption at Maturity.* 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 at the Option of the Issuer for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Taxing Jurisdiction in respect of the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as applicable, the Guarantor] 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 becomes effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] is required to pay Additional Amounts on the next succeeding Interest Payment Date, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable

measures available to the Issuer [**in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor], the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14 to the Holders, at the principal amount together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer [**in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] would be obligated to pay such Additional Amounts if a payment in respect of the Notes was 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 § 14. 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.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 6(2), the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent an Officers' Certificate, stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an Opinion of Counsel of lawyers of recognized standing to the effect that the Issuer [**in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Officers' Certificate means a certificate signed by two members of the management board (*Vorstand*) of Continental AG, one of whom shall be Continental AG's chief financial officer.

Opinion of Counsel means a written opinion from legal counsel. The counsel may be an employee of or counsel to Continental AG.

(3) *Early Redemption at the Option of the Holders upon a Change of Control.*

- (a) If a Change of Control occurs, each Holder shall have the right, but not the obligation, to require the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, purchase (or procure the purchase of) in whole or in part his Notes at the Early Put Redemption Amount (the **Put Option**). Such Put Option shall operate as set out below under § 6(3) (b)-(c).

Change of Control means the occurrence of any of the following events:

- (i) the Issuer [**in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies** or the Guarantor] becomes aware that any Person or group of Persons acting in concert within the meaning of § 2(5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, WpÜG*) has become the owner, directly or indirectly, of more than 50% of the voting rights of Continental AG; or
- (ii) the merger, consolidation, amalgamation or other combination of Continental AG with or into any Person or the merger, consolidation, amalgamation or other combination of any Person with or into Continental AG, or the sale, assignment, conveyance, transfer, lease or other disposition of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of Continental AG to any Person, in each case if as a result of any such merger, consolidation, amalgamation or other combination or such sale, assignment, conveyance, transfer, lease or other disposition any Person or group of Persons acting in concert within the meaning of § 2(5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act becomes the owner, directly or indirectly, of more than 50% of the voting rights of Continental AG; or
- (iii) the sale, assignment, conveyance, transfer, lease or other disposition of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of Continental AG to any Person (other than a member of the Continental Group).

Early Put Redemption Amount means for each Note [**percentage of principal amount**]% of the principal amount of such Note, plus accrued and unpaid interest up to (but excluding) the Put Date.

- (b) If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a **Put Event Notice**) to the Holders in accordance with § 14 specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Put Option contained in this § 6(3) (including the information on the Clearing System account of the Paying Agent for purposes of subparagraph (c)(ii)(x) of this § 6(3)).
- (c) To exercise the Put Option, the Holder must deliver on any Business Day within 30 days after a Put Event Notice has been published (the **Put Period**) (i) to the Paying Agent at its specified office a duly completed notice of exercise in the then current form obtainable from the Paying Agent (a **Put Notice**) and (ii) the aggregate Specified Denomination of Notes for which the Holder wishes to exercise its Put Option either (x) by transferring such Notes to the Clearing System account of the Paying Agent or (y) by giving an irrevocable instruction to the Paying Agent to withdraw such Notes from a securities account of the Holder with the Paying Agent. The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of) the relevant Note(s) on the date (the **Put Date**) seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note so delivered will be made in accordance with the customary procedures through the Clearing System. A Put Notice, once given, shall be irrevocable.

Business Day means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in London and Frankfurt am Main, and: (a) (in relation to any date for payment or purchase of a currency other than euro) on which banks are open for general business in the principal financial centre of the country of that currency; or (b) (in relation to any date for payment or purchase of euro) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) are operational to forward the relevant payment.

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount, the following applies:

- (4) *Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.* If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by Continental AG or any other member of the Continental Group, the Issuer may at any time upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14, to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes (except for 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 § 6(3)) in whole but not in part, at their principal amount plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.]

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a Benchmark Event, the following applies:

- [(4)][(5)] *Early Redemption at the Option of the Issuer upon the occurrence of a Benchmark Event.* If a Benchmark Event has occurred and it is not possible, in the Issuer's opinion, to determine a Replacement Offered Interest Rate in accordance with § 4(3)(a) or an Alternative Offered Interest Rate in accordance with § 4(3)(b), the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders, redeem, at its option, all of the Notes at their principal amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (excluding).]

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

- [(4)][(5)][(6)] *Early Redemption at the Option of the Issuer at the Call Redemption Amount.* The Issuer may at any time, upon not less than 60 days' nor more than 90 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and to the Holders in accordance with § 14, redeem, at its option, the remaining Notes in whole but not in part, **[in case of Call Redemption Date(s) the following applies:** on the following Call Redemption Date(s)] **[in case of Call Redemption Period(s) the following applies:** within the following Call Redemption Period(s)] at the following Call Redemption Amount(s), plus accrued and unpaid interest, if any, to the redemption date:

Call Redemption [Date].[Period]

Call Redemption Amount

[Call Redemption Date(s) or, as [Call Redemption
applicable, Call Redemption Period(s)] Amount(s)]

This redemption is subject to the right of Holders to receive interest due on an Interest Payment Date falling on or prior to the redemption date.]

§ 7

PAYING AGENT, FISCAL AGENT, CALCULATION AGENT

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

Fiscal and Paying Agent: Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

Calculation Agent: [●]

The Paying Agent, the Fiscal Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other 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 Paying Agent, the Fiscal Agent or the Calculation Agent and to appoint another Paying Agent, additional or other paying agents, another Fiscal Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent **[in case of payments in U.S. dollars the following applies:** (whereas, if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the USA 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 U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City)], a Fiscal Agent and 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 nor more than 45 days' prior notice thereof has been given to the Holders in accordance with § 14.
- (3) *Agent of the Issuer.* The Paying Agent, the Fiscal Agent and the Calculation Agent, and any other paying agent appointed pursuant to subsection (2) act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder. The Paying Agent, the Fiscal Agent and the Calculation Agent and any other agent appointed pursuant to subsection (2) shall have such obligations and only such obligations as are expressly contained in the Agency Agreement and these Terms and Conditions.

Agency Agreement means the agency agreement between Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V., Continental Rubber of America, Corp., Citibank Europe plc as Fiscal Agent and the other parties named therein.

§ 8

TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies;** and the Guarantee shall provide that all amounts payable in respect of the Guarantee 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 at source by way of withholding or deduction by or on behalf of any jurisdiction in which the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor, as applicable,] is organized, engaged in business, resident for tax purposes or generally subject to tax on a net income basis or through or from which payment on the Notes **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee, as applicable,] is made or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each, a **Relevant Taxing Jurisdiction**), unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding with respect to amounts payable in respect of the Notes is required by law, the Issuer will pay **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies;** and the Guarantee shall provide that, if

such withholding with respect to amounts payable in respect of the Guarantee is required by law, the Guarantor 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 **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor, as applicable,] 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 Relevant Taxing Jurisdiction and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee, as applicable,] are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Relevant Taxing Jurisdiction, 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 **[in case of Notes issued by CGF the following applies:** or the Kingdom of The Netherlands] 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) would not have been imposed or withheld but for the failure of the Holder or beneficial owner of Notes (including, for these purposes, any financial institution through which the Holder or beneficial owner holds the Notes or through which payment on the Notes is made), following a request at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) by or on behalf of the Issuer **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] or a Paying Agent addressed to the Holder or beneficial owner (and made at a time that would enable the Holder or beneficial owner acting reasonably to comply with that request, and in all events, at least 30 days before any withholding or deduction would be required), to comply with any certification, identification, information or other reporting requirement whether required by statute, treaty, regulation or administrative practice of a Relevant Taxing Jurisdiction, that is a precondition to exemption from, or reduction in the rate of deduction or withholding of, Taxes imposed by the Relevant Taxing Jurisdiction (including, without limitation, a certification that the Holder or beneficial owner is not resident in the Relevant Taxing Jurisdiction), but in each case, only to the extent the Holder or beneficial owner is legally entitled to provide such certification, information or documentation, or
- (e) are required to be withheld or deducted pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the **Code**), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Code, or
- (f) 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 § 14, whichever occurs later, or
- (g) any combinations of items (a)-(f),

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is someone other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Relevant Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

For the avoidance of doubt, the withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) currently levied in the Federal Republic of Germany at the level of the custodian bank and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon pursuant to tax law as in effect as of the Issue Date do not constitute a tax or duty as described above in respect of

which Additional Amounts would be payable by the Issuer [**in the case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor].

§ 9

PRESENTATION PERIOD

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

§ 10

EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* If an Event of Default occurs and is continuing, each Holder shall be entitled to declare due and payable by submitting a Termination Notice pursuant to § 10(3) to the Fiscal Agent its entire claims arising from the Notes and, subject to § 10(2), demand immediate redemption thereof at the principal amount together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment. Each of the following is an **Event of Default**:

- (a) *Non-Payment of Principal.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, failing which, the Guarantor] fails to pay principal due on the Notes within 30 days of the relevant due date therefore; or
- (b) *Non-Payment of Interest.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or, failing which, the Guarantor] fails to pay interest due on the Notes within 30 days of the relevant due date therefore; or
- (c) *Breach of other Obligation.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor] fails to duly perform any other obligation arising from the Notes [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantee, as the case may be,] and such failure, if capable of remedy, continues unremedied for more than 30 Business Days after the Fiscal Agent receiving notice thereof from a Holder and delivering such notice to the Issuer; or
- (d) *Cessation of Payment.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Guarantor] or a Significant Subsidiary announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or
- (e) *Insolvency etc.* [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** A Continental Insolvency Event occurs or a court opens insolvency proceedings against the Issuer or a Significant Subsidiary or the Issuer or a Significant Subsidiary applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or a Significant Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 30 days] [**in case of Notes issued by Continental AG the following applies:** A Continental Insolvency Event occurs or a court opens insolvency proceedings against a Significant Subsidiary or a Significant Subsidiary applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against a Significant Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 30 days].

Continental Insolvency Event means the appointment of a preliminary or final administrator in respect of Continental AG (including, without limitation, the making of an application for the opening of proceedings for the reasons set out in Sections 17 to 19 of the German Insolvency Code (*Antrag auf Eröffnung eines Insolvenzverfahrens*) by the management of Continental AG or a creditor of Continental AG, excluding any application by a third party which is frivolous or vexatious and is discharged, stayed or dismissed within 30 days of application; or

- (f) *Liquidation.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Guarantor] or a Significant Subsidiary enters into liquidation (except in connection with a merger or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company or, as the case may be, companies effectively assume substantially all of the assets and liabilities of the Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Guarantor] or the Significant Subsidiary); or
- (g) *Cross-Default.* (x) Any Capital Markets Indebtedness of any member of the Continental Group (in each case other than under the Notes) becomes due and payable prior to its specified maturity (whether by

declaration, automatic acceleration or otherwise) as a result of an event of default (however described), or (y) any Capital Markets Indebtedness of any member of the Continental Group (in each case other than under the Notes) is not paid when due nor within any originally applicable grace period, provided, however, that no Event of Default will occur under this subparagraph (g) if the aggregate amount of Capital Markets Indebtedness falling within (x) or (y) above is less than EUR 100,000,000 (or its equivalent in the applicable currency) [; or][.]

[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (h) *Guarantee.* (A) The Guarantee is by judicial decision declared to be unenforceable or invalid or ceases for any reason to be in full force and effect or (B) the Guarantor, or anyone acting on behalf of the Guarantor, denies or disaffirms its obligations under its Guarantee.]
- (2) *Quorum.* If an Event of Default (other than an Event of Default specified in § 10(1)(d), with respect to the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor], or § 10(1)(e), with respect to the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** or the Guarantor]) occurs and is continuing, any Termination Notices from Holders shall, unless at the time such Termination Notice is received, any of the events specified in § 10(1)(a) to § 10(1)(c) or § 10(1)(f) to § 10(1)(g)[(h)] entitling Holders to declare their Notes due has occurred, only become effective if and when the Fiscal Agent has received Termination Notices with respect to at least 10% in aggregate principal amount of the then outstanding Notes. For the avoidance of doubt, the Fiscal Agent shall have no duty to make any notification towards the Holders if and when it has received Termination Notices with respect to at least 10% in aggregate principal amount of the then outstanding Notes.
- (3) *Termination Notices.* Any notice by a Holder to terminate its Notes in accordance with § 10(1) and § 10(2) (a ***Termination Notice***) shall be made at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) to the specified office of the Fiscal Agent in the German or English language, together with evidence by means of a certificate of the Holder's Custodian (as defined in § 16(3)) that such Holder, at the time of such Termination Notice, is a holder of the relevant Notes.
- (4) *No Termination.* The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised. No event or circumstance other than an event or circumstance specified in § 10(1) shall entitle Holders to declare their Notes due and payable prior to their stated maturity save as expressly provided for in these Terms and Conditions and subject to applicable mandatory law.

§ 11 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 **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** Continental AG or] any Subsidiary of Continental AG as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the ***Substitute Debtor***) provided that:
 - (a) the Substitute Debtor, in a manner legally effective, assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
 - (b) the Substitute Debtor **[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:** and the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:**, the Issuer and the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor)] have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and for the issue by the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) of a Substitution Guarantee], that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Notes and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the obligations assumed by the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor)] under its Substitution Guarantee are, in each case, valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder;
 - (c) the Substitute Debtor can transfer to the Paying 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 **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following**

applies: or the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor)] has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

- (d) 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;

[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (e) the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) declares that its Guarantee shall with respect to the Notes also apply to the Substitute Debtor (each such declaration a ***Substitution Guarantee***);]

[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:

- (e) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes;] and
 - (f) the Issuer shall have delivered to an agent appointed for that purpose one Opinion of Counsel (as defined in § 6(2)) for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a) to (e) above have been satisfied.
- (2) *Notice.* Any substitution of the Issuer pursuant to this § 11 and the date of effectiveness of such substitution shall be published in accordance with § 14.
 - (3) *Change of References.* Upon effectiveness of the 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 Relevant Taxing Jurisdiction with respect to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Relevant Taxing Jurisdiction with respect to the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:
 - (a) If the Relevant Taxing Jurisdiction of the Substitute Debtor does not include the Federal Republic of Germany, in § 8 and § 6(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 Relevant Taxing Jurisdiction of the Substitute Debtor.

[in case of Notes issued by Continental AG the following applies:

- (b) In § 10, a further Event of Default shall be deemed to have been included; such Event of Default shall exist in the case that (A) the guarantee pursuant to § 11(1)(e) is by judicial decision declared to be unenforceable or invalid or ceases for any reason to be in full force and effect or (B) the guarantor pursuant to § 11(1)(e), or anyone acting on behalf of such guarantor, denies or disaffirms its obligations under such guarantee.]

[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (b) § 10(1)(i) shall be deemed to be amended to the effect that it shall be an Event of Default if a Substitution Guarantee ceases to be valid or binding on or enforceable against the Guarantor (provided that the Guarantor is not itself the Substitute Debtor).]
- (4) *Release from Obligations.* Upon effective substitution of the Issuer as set forth in this § 11, the Issuer shall be released from any obligation arising from or in connection with the Notes.
 - (5) *Further Substitution.* At any time after a substitution pursuant to paragraph (1) above, the Substitute Debtor may, without the consent of the Holders, effect a further substitution for itself by Continental AG (provided that the Substitute Debtor is not itself Continental AG) or any Subsidiary of Continental AG provided that all the provisions specified in paragraphs (1) to (4) above shall apply, *mutatis mutandis*, and, without limitation, references in these Terms and Conditions to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substitute Debtor **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: ;** provided that in no event shall any substitution under this § 11 have the effect of releasing the Guarantor from any of its obligations under its Guarantee].

§ 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 Relevant Issue Date, interest commencement date and/or the issue price) so as to form a single series with the Notes.

Relevant Issue Date means the date on which any tranche of Notes is first issued; with respect to the first tranche of Notes originally issued on the Issue Date, the Relevant Issue Date shall be the Issue Date.

- (2) *Purchases.* The Issuer [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantor] 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 [**in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:** and the Guarantor], be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13
AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTIONS OF HOLDERS, HOLDERS' REPRESENTATIVE [In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: ; AMENDMENT OF THE GUARANTEE]

- (1) *Majority resolutions pursuant to the German Act on Issues of Debt Securities.* The Holders may with consent of the Issuer (if required) by a majority resolution pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*) (the **SchVG**), as amended from time to time, agree to amendments of the Terms and Conditions or resolve any other matters provided for by the SchVG. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 paragraph 3 SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.
- (2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least [**percentage**]% of the voting rights participating in the vote (a **Qualified Majority**).
- (3) *Passing of resolutions.* The Holders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and sections 5 et seqq. of the SchVG.
- (4) *Meeting.* Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 15(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.
- (5) *Vote without a meeting.* Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 15(3)(i)(a) and (b) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such votes have been cast until and including the day the voting period ends.
- (6) *Second meeting.* If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 13(4) or the vote without a meeting pursuant to § 13(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with section 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of section 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The provisions set out in § 13(4) sentence 3 shall apply mutatis mutandis to the Holders' registration for a second meeting.

- (7) *Holders' representative.* **[If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the ***Holders' Representative***), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. § 13 (2) to (6) also apply to the resolution regarding the appointment of a Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.]

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

- (8) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.
- (9) The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions of the Notes shall apply *mutatis mutandis* **[in the case of Notes issued by CGF or CRoA, the following applies:** to the conditions of the Guarantee and] to the conditions of any guarantee granted in connection with a substitution of the Issuer.

§ 14 NOTICES

- (1) Subject to § 13(8), all notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to be validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication).

[in case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies: 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.* **[In case of Notes which are unlisted the following applies:** 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 given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] **[In case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (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 set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] **[In case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which the Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]
- (3) *Notification to the Issuer.* Notices to be given by any Holder to the Issuer shall be made at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) to the specified office of the Fiscal Agent. Such notice may be given by any Holder to the Fiscal Agent through the relevant Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the relevant Clearing System may approve for such purpose.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, ENFORCEMENT AND JUDGMENT CURRENCY

- (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, without giving effect to the principles of conflict of laws.
- (2) *Place of Jurisdiction.* Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the SchVG, the place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantor]**, or to which such Holder and the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantor]** 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 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 authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, *Custodian* means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and 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.

[In case of U.S. dollars as Specified Currency the following applies:

- (4) *Judgment Currency.* The sole currency of account and payment for all sums payable by the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantor]** under or in connection with the Notes **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: and the Guarantee]** is U.S. dollars. Any amount received or recovered in a currency other than U.S. dollar in respect of the Notes **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantee]** (whether as a result of, or the enforcement of, a judgment or order of a court of any jurisdiction, in the winding-up or dissolution of the Issuer, **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: the Guarantor,]** any Subsidiary or otherwise) by a Holder in respect of any sum expressed to be due to it from the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantor]** will constitute a discharge of the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantor]** only to the extent of the U.S. dollar amount which the recipient is able to purchase with the amount so received or recovered in that other currency on the date of that receipt or recovery (or, if it is not possible to make that purchase on that date, on the first date on which it is possible to do so). If that U.S. dollar amount is less than the U.S. dollar amount expressed to be due to the recipient under the Notes **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: or the Guarantee]**, the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: and the Guarantor]** shall indemnify the recipient against any loss sustained by it as a result. In any event the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: and the Guarantor]** shall indemnify the recipient against the cost of making any such purchase. For the purposes of this indemnity, it will be sufficient for the Holder to certify that it would have suffered a loss had an actual purchase of U.S. dollars been made with the amount so received in that other currency on the date of receipt or recovery (or, if a purchase of U.S. dollars on such date had not been practicable, on the first date on which it would have been practicable). These indemnities constitute a separate and independent obligation from the other obligations of the Issuer **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: and the Guarantor]**, will give rise to a separate and independent cause of action, will apply irrespective of any waiver granted by any Holder (other than a waiver of the indemnities set out herein) and will continue in full force and effect despite any other judgment, order, claim or proof for a liquidated amount in respect to any sum due under any Note **[in case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies: , the Guarantee]** or any other judgment or order.]

[In case of Notes issued by CGF or CRoA the following applies:

- (5) *Process Agent.* The Issuer has appointed the Guarantor as its agent for service of process (*Zustellungsbevollmächtigter*) in relation to any proceedings before the German courts in connection with the Notes.]

§ 16
LANGUAGE

[If the Conditions are to 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 Conditions are to 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 Conditions are to be in the English language only, the following applies:

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

EMISSIONSBEDINGUNGEN

Die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen sind nachfolgend in zwei Optionen aufgeführt.

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

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

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

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I oder Option II (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 dieses Prospektes keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Platzhalter in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

[Falls die auf eine einzelne Emission anwendbaren Optionen dadurch bestimmt werden, dass in den Endgültigen Bedingungen auf die maßgeblichen Optionen verwiesen wird, die in dem jeweiligen Satz der Emissionsbedingungen für Option I oder Option II enthalten sind:

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

OPTION I – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die **Schuldverschreibungen**) der [Continental AG][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.] ([**Continental AG**][**CGF**][**CRoA**] bzw. die **Emittentin**) wird am [**Begebungstag**] (der **Begebungstag**) in [**Festgelegte Währung**] (auch bezeichnet als [**Symbol der Festgelegten Währung**]) (die **Festgelegte Währung**) im Gesamtnennbetrag [**falls die Globalurkunde eine New Global Note (NGN) ist, gilt Folgendes:** (vorbehaltlich § 1(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.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes:

- (3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** bzw. die **Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes:

- (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 den Festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde die **Globalurkunden**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine US-Person(en) ist bzw. 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. Für jede solche Zinszahlung ist eine gesonderte Bescheinigung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika geliefert werden.]
- (4) *Clearingsystem.* Jede die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearingsystem** bezeichnet [**bei mehr als einem Clearingsystem gilt Folgendes:** jeweils: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**)][,][und] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg (**CBL**)] [und] [Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**)] [(CBL und Euroclear jeweils ein **ICSD** und zusammen die **ICSDs**)]. [**Falls das Clearing über CBF erfolgt, gilt Folgendes:** Die Schuldverschreibungen sind durch entsprechende Depotbuchungen nach Maßgabe der anwendbaren Bestimmungen von CBF (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn) und, außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Clearstream Banking, S.A., (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg) und der Euroclear Bank

SA/NV (Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) als Betreiberin des Euroclear Systems oder deren Funktionsnachfolgern übertragbar.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und falls die Globalurkunde eine NGN ist, gilt Folgendes:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (New Global Note) (*NGN*) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Nennbetrag 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 schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei jeder Rückzahlung oder Zahlung einer Rückzahlungsrate oder Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Ankauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über die Rückzahlung bzw. die Zahlung bzw. den Ankauf und die Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in den Registern der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in den Registern der ICSDs verzeichneten und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. angekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der gezahlten Rückzahlungsrate abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils der Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten dieses Austauschs anteilig in die Register der ICSDs eintragen werden.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und falls die Globalurkunde eine CGN ist, gilt Folgendes:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*Classical Global Note*) (*CGN*) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen. Gläubiger* bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2

STATUS [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes: ; GARANTIE]

- [(1) *Status.*] Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (2) *Garantie.* Continental AG (die *Garantin* oder *Continental AG*) hat eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die *Garantie*) für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen, die auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind, übernommen. Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten Dritter im Sinne des § 328 Abs. 1 BGB dar, der jedem Gläubiger das Recht gibt, die Erfüllung der in der Garantie übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich.]

§ 3

NEGATIVVERPFLICHTUNG

- [(1) *Negativverpflichtung der Emittentin.*] Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, zu dem der Emissionsstelle alle Beträge an Kapital und Zinsen,

die gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlbar sind, zur Verfügung gestellt worden sind, keine Sicherungsrechte (dingliche Sicherheit) an allen oder Teilen ihrer derzeitigen oder zukünftigen Vermögensgegenstände zur Besicherung von jeglichen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu begründen oder fortbestehen zu lassen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:** und sicherzustellen, soweit rechtlich erlaubt, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften keine solchen Sicherungsrechte begründen oder fortbestehen lassen] (einschließlich jeglicher Garantien und Haftungsfreistellungen, die in dieser Hinsicht gegeben wurden), wenn nicht gleichzeitig die Gläubiger unter im Wesentlichen gleichen Bedingungen auf gleiche Weise und anteilig an einer solchen dinglichen Sicherheit teilhaben.

Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf

- (i) Sicherheiten, die durch ein Mitglied aus dem Continental-Konzern an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen eines solchen Mitglieds gegen jedes andere Mitglied des Continental-Konzerns oder gegen Dritte aufgrund einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf durch die Emittentin von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen ausgegebenen Wertpapieren dienen,
- (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch ein Mitglied des Continental-Konzerns an solchen Vermögensgegenständen bestehen oder die an Vermögensgegenständen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die ein Mitglied des Continental-Konzerns wird,
- (iii) Sicherheiten, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen bestehen,
- (iv) Sicherheiten, die nach dem anwendbaren Recht zwingend sind (oder die aufgrund einer Vereinbarung eine solche Wirkung haben) oder die erforderlich sind als Voraussetzung für das Erlangen von behördlichen Genehmigungen,
- (v) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gegeben werden,
- (vi) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch eine Zweckgesellschaft gegeben werden, bei denen die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften der Originator der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist,
- (vii) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Finanzierung von Projekten oder Vermögensgegenständen gegeben werden, vorausgesetzt, dass die Vermögensgegenstände, an denen das Sicherungsrecht besteht, (A) Vermögensgegenstände sind, die in dem Projekt oder im Zusammenhang mit dem Projekt, auf das sich die Kapitalmarktverbindlichkeiten beziehen, genutzt werden oder genutzt werden sollen, oder (B) Einnahmen oder Ansprüche sind, die aufgrund der Nutzung, des Betriebs, der Nichteinhaltung von Spezifikationen, der Verwertung, des Verkaufs, des Verlusts/Untergangs oder der Beschädigung dieser Vermögensgegenstände entstehen, und weiter vorausgesetzt, dass diese Kapitalmarktverbindlichkeiten weder direkt noch indirekt Gegenstand einer Garantie, Freistellung oder anderen Form der Zusicherung, Verpflichtung oder Unterstützung irgendeines anderen Mitglieds des Continental-Konzerns sind,
- (viii) die Erneuerung, die Verlängerung oder der Austausch von Sicherheiten gemäß vorstehend (i) bis (vii) und,
- (ix) Sicherheiten, die Kapitalmarktverbindlichkeiten besichern, deren Nennbetrag (zusammengerechnet mit dem Nennbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (viii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Kapitalmarktverbindlichkeiten bezeichnet jede Verbindlichkeit (i) von Continental AG oder (ii) von einer Tochtergesellschaft, die durch die Continental AG garantiert ist, hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommener Gelder, die entweder durch (x) ein Schuldscheindarlehen nach deutschem Recht oder durch (y) Anleihen, Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert sind oder gehandelt werden bzw. notiert oder gehandelt werden können, verbrieft oder verkörpert ist.

Continental-Konzern bezeichnet die Continental AG und jede Tochtergesellschaft der Continental AG und ausschließlich, zur Klarstellung, assoziierter Unternehmen und Gesellschaften, die nach der Equity-Methode konsolidiert werden.

Person bezeichnet jede natürliche oder juristische Person, Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, jedes Joint Venture, jede Personenvereinigung, jede Aktiengesellschaft, jeden Trust, jede Einrichtung ohne eigene Rechtspersönlichkeit oder jede Regierung, Behörde oder politische Untergliederung eines Staates.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:

Wesentliche Tochtergesellschaft bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Continental AG (i) deren Umsatzerlöse 5 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Continental AG übersteigen, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt, oder (ii) deren Bilanzsumme 5 % der Konzernbilanzsumme der Continental AG übersteigt, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt. Für den Fall, dass, ungeachtet des Vorstehenden, ein Bericht der Abschlussprüfer der Continental AG feststellt, dass eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Datum eine oder keine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war, ist diese Feststellung, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten maßgeblich und verbindlich.]

Tochtergesellschaft in Bezug auf ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft bezeichnet ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft:

- (a) welche(s) von dem erstgenannten Unternehmen bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft unmittelbar oder mittelbar kontrolliert wird; oder
- (b) dessen stimmberechtigtes gezeichnetes Kapital (oder vergleichbare Beteiligungsrechte) sich unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % im wirtschaftlichen Eigentum des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft befinden; oder
- (c) welche(s) eine Tochtergesellschaft einer anderen Tochtergesellschaft des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft ist,

und, ausschließlich zum Zweck der Feststellung, ob ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Continental AG ist, welche(s) nach IFRS im Konzernabschluss des Continental-Konzerns konsolidiert werden muss (zur Klarstellung: mit Ausnahme assoziierter Unternehmen und Gesellschaften, die nach der Equity-Methode konsolidiert werden). Sofern die Anteile an der Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft oder deren Nachfolger an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse in der Europäischen Union zum Handel zugelassen werden, schließt diese Definition von Tochtergesellschaften die Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft oder deren Nachfolger sowie jeweils ihre Tochtergesellschaften, aus.

Für die Zwecke dieser Definition gilt ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft als von einem anderen Unternehmen bzw. einer anderen Personen- oder Kapitalgesellschaft kontrolliert, wenn das andere Unternehmen bzw. die andere Personen- oder Kapitalgesellschaft aufgrund des Haltens von stimmberechtigten Anteilen, einer vertraglichen Festlegung oder aus anderen Gründen in der Lage ist, die Geschäftsführung des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft und/oder die Zusammensetzung des Vorstandes oder eines vergleichbaren Organs des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft zu kontrollieren. Zum Zweck der Feststellung, ob ein Unternehmen eine Tochtergesellschaft der Continental AG ist, gilt dieses Unternehmen nicht als unmittelbar oder mittelbar von Continental AG als kontrolliert, wenn die Continental AG die Geschäftsführung und Geschäftspolitik dieses Unternehmens nur unmittelbar oder mittelbar gemeinsam mit einer anderen Person (die kein Mitglied des Continental-Konzerns ist) bestimmen kann und dieses Unternehmen nach IFRS im Konzernabschluss der Continental AG nicht vollständig konsolidiert werden würde, wenn dieser Konzernabschluss zum entsprechenden Zeitpunkt erstellt würde.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (2) *Negativverpflichtung der Garantin.* Die Garantin hat sich in der Garantie verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, zu dem der Emissionsstelle alle Beträge an Kapital und Zinsen, die gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlbar sind, zur Verfügung gestellt worden

sind, keine Sicherungsrechte (dingliche Sicherheit) an allen oder Teilen ihrer derzeitigen oder zukünftigen Vermögensgegenstände zur Besicherung von jeglichen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu begründen oder fortbestehen zu lassen und sicherzustellen, soweit rechtlich erlaubt, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften keine solchen Sicherungsrechte begründen oder fortbestehen lassen (einschließlich jeglicher Garantien und Haftungsfreistellungen, die in dieser Hinsicht gegeben wurden), wenn nicht gleichzeitig die Gläubiger unter im Wesentlichen gleichen Bedingungen auf gleiche Weise und anteilig an einer solchen dinglichen Sicherheit teilhaben.

Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf

- (i) Sicherheiten, die durch ein Mitglied aus dem Continental-Konzern an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen eines solchen Mitglieds gegen jedes andere Mitglied des Continental-Konzerns oder gegen Dritte aufgrund einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf durch die Emittentin von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen ausgegebenen Wertpapieren dienen,
- (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch ein Mitglied des Continental-Konzerns an solchen Vermögensgegenständen bestehen oder die an Vermögensgegenständen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die ein Mitglied des Continental-Konzerns wird,
- (iii) Sicherheiten, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen bestehen,
- (iv) Sicherheiten, die nach dem anwendbaren Recht zwingend sind (oder die aufgrund einer Vereinbarung eine solche Wirkung haben) oder die erforderlich sind als Voraussetzung für das Erlangen von behördlichen Genehmigungen,
- (v) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch die Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gegeben werden,
- (vi) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch eine Zweckgesellschaft gegeben werden, bei denen die Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften der Originator der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist,
- (vii) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Finanzierung von Projekten oder Vermögensgegenständen gegeben werden, vorausgesetzt, dass die Vermögensgegenstände, an denen das Sicherungsrecht besteht, (A) Vermögensgegenstände sind, die in dem Projekt oder im Zusammenhang mit dem Projekt, auf das sich die Kapitalmarktverbindlichkeiten beziehen, genutzt werden oder genutzt werden sollen, oder (B) Einnahmen oder Ansprüche sind, die aufgrund der Nutzung, des Betriebs, der Nichteinhaltung von Spezifikationen, der Verwertung, des Verkaufs, des Verlusts/Untergangs oder der Beschädigung dieser Vermögensgegenstände entstehen, und weiter vorausgesetzt, dass diese Kapitalmarktverbindlichkeiten weder direkt noch indirekt Gegenstand einer Garantie, Freistellung oder anderen Form der Zusicherung, Verpflichtung oder Unterstützung irgendeines anderen Mitglieds des Continental-Konzerns sind,
- (viii) die Erneuerung, die Verlängerung oder der Austausch von Sicherheiten gemäß vorstehend (i) bis (vii) und,
- (ix) Sicherheiten, die Kapitalmarktverbindlichkeiten besichern, deren Nennbetrag (zusammengerechnet mit dem Nennbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (viii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Wesentliche Tochtergesellschaft bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Continental AG (i) deren Umsatzerlöse 5 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Continental AG übersteigen, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt, oder (ii) deren Bilanzsumme 5 % der Konzernbilanzsumme der Continental AG übersteigt, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt. Für den Fall, dass, ungeachtet des Vorstehenden, ein Bericht der Abschlussprüfer der Continental AG feststellt, dass eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Datum eine oder keine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war,

ist diese Feststellung, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten maßgeblich und verbindlich.

§ 4 ZINSEN

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 6(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Jahres (jeweils ein *Zinszahlungstag*) zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[falls der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, gilt Folgendes: und beträgt [Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag je Festgelegter Stückelung]]. [Falls der Fälligkeitstag kein Zinszahlungstag ist, gilt Folgendes: Die Zinsen für den Zeitraum vom [dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) betragen [Abschließender Bruchteilzinsbetrag je Festgelegter Stückelung].]**
- (2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sofern die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen von dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Rückzahlung (ausschließlich) mit dem gesetzlichen Verzugszinssatz verzinst¹.
- (3) *Berechnung unterjähriger Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung dieser Zinsen auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert). **[Falls die Festgelegte Währung Euro ist und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen Actual/Actual (ICMA) festgelegt ist, gilt Folgendes: Die Anzahl der Zinszahlungstage (jeweils ein Feststellungstermin) je Kalenderjahr beträgt [Anzahl der regulären Zinszahlungstage je Kalenderjahr].]**
- (4) *Zinstagequotient.* **Zinstagequotient** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der *Zinsberechnungszeitraum*):

[im Fall von Actual/365 oder Actual/Actual (ISDA) gilt Folgendes: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 366, und (B) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 365).]

[im Fall von Actual/Actual (ICMA) gilt Folgendes:

- (a) falls der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten, aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in der er endet, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten, aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) dividiert durch das Produkt aus (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 4(3) angegeben), die in einem Kalenderjahr eintreten würden; oder
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in der er endet, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 4(3) angegeben), die in einem Kalenderjahr eintreten würden, und (B) der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 4(3) angegeben), die in einem Kalenderjahr eintreten würden.

Feststellungsperiode ist der Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich). Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Feststellungsperiode ist **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** [jeweils] ein Feststellungstermin.]

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz entspricht dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz zuzüglich fünf Prozentpunkte. §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

[im Fall von **Actual/365 (Fixed)** gilt Folgendes: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von **30/360, 360/360 oder Bond Basis** gilt Folgendes: 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 Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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** gilt Folgendes: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

§ 5

ZAHLUNGEN

- (1) *Zahlung von Kapital und Zinsen.* Die Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Ziffer (2) an die Zahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

[Im Fall von **Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde** gilt Folgendes: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Ziffer (2) an das Clearingsystem bzw. dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der Festgelegten Währung.
- (3) *Erfüllung.* Die Emittentin [im Fall von **Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder an dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstermin einer Zahlung auf eine Schuldverschreibung 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 (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem das Clearingsystem betriebsbereit ist und

[falls die **Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten, gilt Folgendes:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen an den(m) Maßgeblichen Finanzplätzen(platz) abwickeln.

[falls **TARGET geöffnet sein muss, gilt Folgendes:** alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Systems (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Falls die **Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten, gilt Folgendes:**

Maßgebliche(r) Finanzplätze(platz) bezeichnet [•].]

- (5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf das Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, folgende Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen, [falls die Emittentin das **Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen,] [falls die Emittentin das **Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Rückzahlungsbetrag (Call) zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den

Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen,] den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen, sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 8 zahlbaren Zusätzlichen Beträge ein.

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

§ 6 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[Fälligkeitstag]** (der **Fälligkeitstag**) zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der **Rückzahlungsbetrag** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht ihrem Nennbetrag.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als 60 Tagen und nicht weniger als 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern gekündigt und zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes: bzw. die Garantin]** als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des für die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes: bzw. die Garantin]** Maßgeblichen Steuerhoheitsgebietes oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird an oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen verpflichtet sein wird, und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen zumutbarer, der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes: bzw. der Garantin]** zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes: bzw. die Garantin]** 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 erklärt wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgesetzten Tag nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Vor Bekanntmachung einer Kündigung gemäß diesem § 6(2) hat die Emittentin der Emissionsstelle eine Vorstandsbescheinigung vorzulegen, die feststellt, dass die Emittentin zur Kündigung berechtigt ist, und darlegt, dass die Voraussetzungen des Kündigungsrechts der Emittentin erfüllt sind, sowie ein Rechtsgutachten anerkannter Rechtsanwälte darüber, dass die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes: bzw. die Garantin]** verpflichtet ist oder sein wird, diese Zusätzlichen Beträge als Folge der betreffenden Änderung oder Ergänzung zu zahlen.

Vorstandsbescheinigung bezeichnet eine von zwei Mitgliedern des Vorstands der Continental AG, von denen eines der Finanzleiter (*Chief Financial Officer*) der Continental AG ist, unterzeichnete Bescheinigung.

Rechtsgutachten bezeichnet ein schriftliches Gutachten eines Rechtsberaters. Der Rechtsberater kann ein angestellter oder sonstiger Rechtsberater der Continental AG sein.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger bei einem Kontrollwechsel.*

- (a) Falls ein Kontrollwechsel eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, aber nicht verpflichtet, von der Emittentin zu verlangen, seine Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) zurückzuzahlen oder, nach Wahl der Emittentin, anzukaufen (bzw. einen solchen Ankauf zu veranlassen) (die **Rückzahlungsoption**). Diese Rückzahlungsoption ist wie nachstehend unter § 6(3) (b)-(c) beschrieben auszuüben.

Ein **Kontrollwechsel** liegt vor, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:

- (i) die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] erlangt Kenntnis davon, dass eine Person oder eine Gruppe von gemeinsam handelnden Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (**WpÜG**) unmittelbar oder mittelbar Inhaber von mehr als 50 % der Stimmrechte der Continental AG geworden ist; oder
- (ii) die Verschmelzung oder der sonstige Zusammenschluss der Continental AG auf oder mit einer Person oder die Verschmelzung oder der sonstige Zusammenschluss einer Person auf oder mit der Continental AG oder der Verkauf, die Abtretung, Übertragung, Vermietung bzw. Verpachtung oder sonstige Veräußerung aller oder im Wesentlichen aller Vermögenswerte (auf konsolidierter Basis ermittelt) der Continental AG an eine Person, sofern in jedem dieser Fälle als Folge einer solchen Verschmelzung oder eines solchen sonstigen Zusammenschlusses, eines solchen Verkaufs, einer solchen Abtretung, Übertragung, Vermietung bzw. Verpachtung oder einer solchen sonstigen Veräußerung eine Person oder eine Gruppe von gemeinsam handelnden Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 WpÜG unmittelbar oder mittelbar Inhaber von mehr als 50 % der Stimmrechte der Continental AG wird; oder
- (iii) der Verkauf, die Abtretung, Übertragung, Vermietung bzw. Verpachtung oder sonstige Veräußerung aller oder im Wesentlichen aller Vermögenswerte (auf konsolidierter Basis ermittelt) der Continental AG an eine Person (mit Ausnahme eines Mitglieds des Continental-Konzerns).

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Put) bezeichnet für jede Schuldverschreibung [**Prozentsatz des Nennbetrags**] % des Nennbetrags dieser Schuldverschreibung, zuzüglich aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich).

- (b) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin, unverzüglich nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt hat, die Gläubiger hiervon durch eine Mitteilung gemäß § 14 (eine **Rückzahlungsereignismitteilung**) unterrichten, in der die Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 6(3) genannten Rückzahlungsoption angegeben sind (einschließlich der Angaben zum Clearingsystem-Konto der Zahlstelle für die Zwecke von Unterabschnitt (c)(ii)(x) dieses § 6(3)).
- (c) Zur Ausübung der Rückzahlungsoption muss der Gläubiger an einem Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums von 30 Tagen nach Veröffentlichung einer Rückzahlungsereignismitteilung (der **Rückzahlungszeitraum**) (i) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der Zahlstelle erhältlich ist (eine **Ausübungserklärung**), und (ii) den Gesamtbetrag der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen angeben, für welche der Gläubiger seine Rückzahlungsoption ausüben möchte, indem er entweder (x) diese Schuldverschreibungen auf das Clearingsystem-Konto der Zahlstelle überträgt oder (y) der Zahlstelle eine unwiderrufliche Anweisung erteilt, die betreffenden Schuldverschreibungen aus einem Wertpapierkonto des Gläubigers bei der Zahlstelle auszubuchen. Die Emittentin wird die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) am siebten Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der **Vorzeitige Rückzahlungstag (Put)**) zurückzahlen oder nach ihrer Wahl ankaufen (bzw. ankaufen lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf die in dieser Weise eingereichte(n) Schuldverschreibung(en) erfolgt in der üblichen Weise über das Clearingsystem. Eine einmal abgegebene Ausübungserklärung ist unwiderruflich.

Geschäftstag bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in London und Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und: (a) (in Bezug auf jeden Tag einer Zahlung oder eines Kaufs einer anderen Währung als Euro) an dem die Banken an dem Hauptfinanzplatz des Landes dieser Währung für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind, oder (b)

(in Bezug auf jeden Tag einer Zahlung oder eines Kaufs von Euro) an dem alle maßgeblichen Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 (TARGET2) in Betrieb sind, um die betreffende Zahlung abzuwickeln.

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig kündbar sind, ist Folgendes anwendbar:

- (4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag.* Wenn 80 % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch die Continental AG oder ein anderes Mitglied der Continental Gruppe zurückgezahlt oder zurückerworben wurden, ist die Emittentin berechtigt, jederzeit nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung bereits von Gläubigern durch Ausübung ihrer Rückzahlungsoption gemäß § 6(3) verlangt wurde) insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig zu kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) vorzeitig kündbar sind, gilt Folgendes:

[(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call).*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung bereits von Gläubigern durch Ausübung ihrer Rückzahlungsoption gemäß § 6(3) verlangt wurde) insgesamt oder teilweise nach ihrer Wahl zu einem Rückzahlungsbetrag von 100% des Nennbetrags, nebst etwaigen bis zum maßgeblichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zuzüglich des Betrages (sofern sich ein solcher ergibt), um den
- (i) die durch die Berechnungsstelle ermittelte Summe der Barwerte der verbleibenden planmäßigen Kapitalrückzahlungen und Zinszahlungen auf die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen (nicht eingerechnet der am Rückzahlungstag aufgelaufene Teil dieser Zinszahlungen) vom Rückzahlungstag bis zum früheren der beiden folgenden Daten (x) der erste Tag, an dem die Emittentin nach ihrer Wahl die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückzahlen darf, oder (y) der Fälligkeitstag, jeweils abgezinst auf den Rückzahlungstag unter Anwendung des in § 4(4) bestimmten Zinstagequotienten und auf Basis der Benchmark-Rendite zuzüglich [**Marge**]%,
- (ii) den Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen übersteigt,
- (der **Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (Call)**) zurückzahlen.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (Call) wird von der Berechnungsstelle berechnet.

Die **Benchmark-Rendite** ist die am Rückzahlungs-Berechnungstag bestehende Rendite, wie sie etwa um [**maßgebliche Uhrzeit**] auf der Bildschirmseite für die Referenzanleihe, oder, sollte zu diesem Zeitpunkt keine Rendite festgestellt werden können, die vorstehend bestimmte Rendite so wie sie zu einem anderen Zeitpunkt, der von der Berechnungsstelle für angemessen erachtet wird, am Rückzahlungs-Berechnungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird.

Bildschirmseite ist Bloomberg [HP (Einstellung "Last Yield to Convention" und Verwendung der Preisquelle "FRNK")] [**andere Bildschirmseite**] (oder jede Nachfolgeside oder Nachfolge-Preisquelle) für die Referenzanleihe, oder, falls diese Bloomberg-Seite oder Preisquelle nicht verfügbar ist, eine andere Seite (falls vorhanden) eines Informationsanbieters, die weitgehend ähnliche Daten anzeigt, wie von der Berechnungsstelle für angemessen erachtet.

Referenzanleihe ist die [**Euro-Referenzanleihe der Bundesrepublik Deutschland**] [**andere Referenzanleihe**] fällig [**Fälligkeitstermin**] mit ISIN [**ISIN der Referenzanleihe, die bei der Preisbestimmung der Schuldverschreibungen genannt wurde**] oder, falls diese Anleihe am Rückzahlungs-Berechnungstag nicht mehr aussteht, eine von der Berechnungsstelle ausgewählte ersetzende Referenzanleihe, jeweils mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Restlaufzeit der Schuldverschreibung bis zum Fälligkeitstag vergleichbar ist, und die im Zeitpunkt der Auswahlentscheidung und in Übereinstimmung mit der üblichen Finanzmarktpaxis zur Preisbestimmung bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit einer bis zum Fälligkeitstag der Schuldverschreibung vergleichbaren Laufzeit verwendet würde.

Rückzahlungs-Berechnungstag ist der sechste Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen aufgrund eines in diesem § 6[(4)][(5)] genannten Ereignisses zurückgezahlt werden.

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie muss die folgenden Angaben enthalten:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurück-zuzahlenden Schuldverschreibungen; und
 - (iii) den maßgeblichen Rückzahlungstag, der nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 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 Clearingsystems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** Für das technische Verfahren der ICSDs wird im Fall einer teilweisen Rückzahlung der entstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.]]

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag (Call) vorzeitig kündbar sind, gilt Folgendes:

[(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag (Call).* Die Emittentin ist berechtigt, nach ihrer Wahl **[im Fall von Wahl-Rückzahlungstag(en) gilt Folgendes:** zu dem bzw. den folgenden Wahl-Rückzahlungstag(en)] **[im Fall von Wahl-Rückzahlungszeitraum(-räumen) gilt Folgendes** innerhalb des bzw. der folgenden Wahl-Rückzahlungszeitraums(-zeiträume)] alle ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 60 Tagen und nicht mehr als 90 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig zu kündigen und zu folgendem Rückzahlungsbetrag (Call) bzw. folgenden Rückzahlungsbeträgen (Call) zuzüglich aller bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen und nicht gezahlten Zinsen zurückzuzahlen:

Wahl-Rückzahlungs[tag(e)] Rückzahlungsbetrag (Call)
[zeitraum(-räume)]

[Wahlrückzahlungstag(e)] **[Rückzahlungsbetrag (Call)/**
bzw. Wahlrückzahlungs- **Rückzahlungsbeträge (Call)]**
zeitraum(-räume)]

Die Rückzahlung erfolgt vorbehaltlich des Rechts der Gläubiger, an einem Zinszahlungstag, der vor oder auf den Rückzahlungstag fällt, Zinsen zu erhalten.]

§ 7

ZAHLSTELLE, EMISSIONSSTELLE[, BERECHNUNGSSTELLE]

- (1) *Bestellung; Bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfängliche Zahlstelle[,][und] die Emissionsstelle [und die anfängliche Berechnungsstelle] und ihre anfänglichen bezeichneten Geschäftsstellen sind:

Emissions- und Zahlstelle: Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:

Berechnungsstelle: [●]

Die Zahlstelle[,][und] die Emissionsstelle [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle[,][oder] der Emissionsstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden, und eine andere Zahlstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen[,][oder] eine andere Emissionsstelle [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar gilt Folgendes:** (und, falls Zahlungen bei den oder über 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 US-Dollar widerrechtlich werden oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City))[,][und] eine Emissionsstelle [und 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), wenn die Gläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Die Zahlstelle[,][und] die Emissionsstelle [und die Berechnungsstelle] und jede sonstige gemäß Ziffer (2) bestellte Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet. Die Zahlstelle[,][und] die Emissionsstelle [und die Berechnungsstelle] und jede sonstige gemäß Ziffer (2) beauftragte Stelle haben die Verpflichtungen und nur diese Verpflichtungen, die ausdrücklich im Agency Agreement und diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind.

Agency Agreement bezeichnet ein Agency Agreement zwischen der Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V., Continental Rubber of America, Corp., der Citibank Europe plc als Emissionsstelle und den anderen darin genannten Parteien.

§ 8 BESTEUERUNG

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und sämtliche aufgrund der Garantie zu zahlenden Beträge] sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art, die von oder für Rechnung eines Hoheitsgebietes, in welchem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] gegründet ist, Geschäften nachgeht, ihren Steuersitz hat oder allgemein einer Steuer vom Nettoeinkommen und -ertrag unterworfen ist, oder über welches bzw. von welchem aus Zahlungen auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. aufgrund der Garantie] geleistet werden, oder von oder für Rechnung einer seiner politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden (jeweils ein *Maßgebliches Steuerhoheitsgebiet*) an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, zu leisten, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt hinsichtlich auf die Schuldverschreibungen zu zahlender Beträge **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. aufgrund der Garantie zu zahlender Beträge] gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin (dies ist in jeder Garantie vorzusehen)] 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 Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern oder Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter eines Gläubigers handelnden Person oder auf eine sonstige Weise zu entrichten sind, die keinen Abzug oder Einbehalt von Zahlungen von Kapital oder Zinsen durch die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] darstellen; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet zu entrichten sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. aufgrund der Garantie] aus Quellen in dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet 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) einem zwischenstaatlichen Abkommen oder einer Vereinbarung über die betreffende Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF begeben werden, gilt Folgendes:** oder das Königreich der Niederlande] oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) nicht erhoben oder einbehalten worden wären, wenn es der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen (für diese Zwecke einschließlich eines Finanzinstituts, über das der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer die Schuldverschreibungen hält oder über das die Zahlung auf die Schuldverschreibungen geleistet wird) nach einer von oder im Namen der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] oder einer Zahlstelle an die Anschrift des Gläubigers oder wirtschaftlichen Eigentümers übermittelten Aufforderung zumindest in Textform (§126b Bürgerliches Gesetzbuch) (welche zu einem Zeitpunkt übermittelt wurde, zu dem es dem Inhaber bzw. wirtschaftlichen Eigentümer bei Anwendung der gebotenen Sorgfalt möglich gewesen wäre, der Aufforderung nachzukommen, und in jedem Fall mindestens 30 Tage vor dem Zeitpunkt, zu dem der Einbehalt oder Abzug vorgenommen werden müsste) nicht versäumt hätte, Bescheinigungs-, Identifizierungs-, Informations- oder andere Meldepflichten einzuhalten, die aufgrund von Gesetzen, Abkommen, Vorschriften oder der Verwaltungspraxis eines Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiets bestehen (unter anderem eine Pflicht zur Bescheinigung, dass der Gläubiger bzw. wirtschaftliche Eigentümer nicht in dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet ansässig ist) und deren Einhaltung eine Voraussetzung für eine Befreiung von Steuern oder eine Reduzierung des Prozentsatzes des Einbehalts oder Abzugs von Steuern, die von dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet erhoben werden, darstellt, jeweils jedoch nur soweit die Vorlage solcher Bescheinigungen, Informationen oder Unterlagen durch den Gläubiger bzw. wirtschaftlichen Eigentümer rechtlich zulässig ist, oder
- (e) gemäß folgenden Bestimmungen einzubehalten oder abziehen sind: Sections 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code der Vereinigten Staaten von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (das **Steuergesetz**), allen bestehenden oder zukünftigen Regelungen oder offiziellen Auslegungen zu diesen Sections, einer aufgrund von Section 1471(b) des Steuergesetzes abgeschlossenen Vereinbarung oder steuer- oder aufsichtsrechtlichen Gesetzen, Vorschriften oder Richtlinien, die aufgrund einer im Zusammenhang mit der Umsetzung dieser Sections des Steuergesetzes abgeschlossenen zwischenstaatlichen Vereinbarung erlassen werden, oder
- (f) aufgrund einer Rechtsänderung zu entrichten 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 § 14 wirksam wird, oder
- (g) wenn eine Kombination der vorstehenden Absätze (a)-(f) vorliegt.

Ebenso werden hinsichtlich einer Zahlung auf eine Schuldverschreibung keine Zusätzlichen Beträge an einen Gläubiger gezahlt, der die Zahlung als Treuhänder oder als Personengesellschaft oder als sonstige Person, die nicht der alleinige wirtschaftliche Eigentümer der Zahlung ist, erhält, soweit die Zahlung nach dem Recht des Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiets steuerlich den Einkünften eines Treugebers bezüglich eines solchen Treuhänders oder eines Gesellschafters der Personengesellschaft oder eines wirtschaftlichen Eigentümers zuzurechnen wäre, der selbst nicht zum Erhalt solcher Zusätzlichen Beträge berechtigt wäre, wenn er Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die in der Bundesrepublik Deutschland aufgrund von zum Begebungstag geltenden Steuergesetzen auf Ebene der Depotbank derzeit erhobene Kapitalertragsteuer und der darauf jeweils anfallende Solidaritätszuschlag keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinne sind, für die Zusätzliche Beträge seitens der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] zu zahlen wären.

§ 9

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 10 KÜNDIGUNGSGRÜNDE

- (1) *Kündigungsgründe.* Falls ein Kündigungsgrund eintritt und fortbesteht, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine gesamten Ansprüche aus den Schuldverschreibungen durch Übermittlung einer Kündigungserklärung gemäß § 10(3) an die Emissionsstelle fällig zu stellen und vorbehaltlich § 10(2) deren unverzügliche Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen. Jedes der folgenden Ereignisse stellt einen **Kündigungsgrund** dar.
- (a) *Nichtzahlung von Kapital.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder, falls diese nicht, die Garantin] zahlt auf die Schuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrem Fälligkeitstermin; oder
 - (b) *Nichtzahlung von Zinsen.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder, falls diese nicht, die Garantin] zahlt auf die Schuldverschreibungen fällige Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach deren Fälligkeitstermin; oder
 - (c) *Verletzung sonstiger Verpflichtungen.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] erfüllt eine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. der Garantie] nicht ordnungsgemäß, und diese Pflichtverletzung, sofern sie geheilt werden kann, wird ab dem Zeitpunkt, zu dem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten und diese Benachrichtigung der Emittentin entsprechend weitergeleitet hat, mehr als 30 Geschäftstage lang nicht geheilt; oder
 - (d) *Zahlungseinstellung.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, die Garantin] oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen allgemein ein; oder
 - (e) *Insolvenz etc.* [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** Ein Continental-Insolvenzereignis tritt ein, oder ein Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt ein solches Verfahren oder leitet ein solches Verfahren ein, oder ein Dritter beantragt ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft, und ein solches Verfahren wird nicht innerhalb von 30 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt] [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:** Ein Continental-Insolvenzereignis tritt ein, oder ein Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen eine Wesentliche Tochtergesellschaft, oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt ein solches Verfahren oder leitet ein solches Verfahren ein, oder ein Dritter beantragt ein Insolvenzverfahren gegen eine Wesentliche Tochtergesellschaft, und ein solches Verfahren wird nicht innerhalb von 30 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt].

Continental-Insolvenzereignis bezeichnet die Bestellung eines vorläufigen Insolvenzverwalters oder eines Insolvenzverwalters im Hinblick auf die Continental AG (unter anderem einschließlich eines Antrags auf Eröffnung eines Insolvenzverfahrens aus den in §§ 17 bis 19 der Insolvenzordnung genannten Gründen durch die der Continental AG oder einen Gläubiger der Continental AG, ausgenommen jedoch solche Anträge Dritter, die unbegründet oder missbräuchlich sind und innerhalb von 30 Tagen nach der Antragstellung aufgehoben, ausgesetzt oder abgewiesen werden; oder
 - (f) *Liquidation.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, die Garantin] oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft geht in Liquidation (es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, sofern die andere oder neue Gesellschaft bzw. die anderen oder neuen Gesellschaften im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, der Garantin] oder der Wesentlichen Tochtergesellschaft übernimmt bzw. übernehmen); oder
 - (g) *Cross-Default.* (x) Eine Kapitalmarktverbindlichkeit eines Mitglieds des Continental-Konzerns (die in jedem Fall keine Verbindlichkeit aus den Schuldverschreibungen ist) wird aufgrund eines Kündigungsgrundes (gleich welcher Art) vor ihrem festgelegten Fälligkeitstermin fällig und zahlbar (ob

durch Erklärung, automatische Fälligkeitstellung oder in sonstiger Weise) oder (y) eine Kapitalmarktverbindlichkeit eines Mitglieds des Continental-Konzerns (die in jedem Fall keine Verbindlichkeit aus den Schuldverschreibungen ist) wird weder bei Fälligkeit noch innerhalb einer ursprünglich anwendbaren Nachfrist bezahlt; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass kein Kündigungsgrund gemäß diesem Absatz (g) eintritt, wenn sich der Gesamtbetrag der unter die vorstehenden Absätze (x) oder (y) fallenden Kapitalmarktverbindlichkeiten auf weniger als EUR 100.000.000 (bzw. den Gegenwert in der anwendbaren Währung) beläuft[; oder][.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (h) *Garantie.* (A) Die Garantie wird durch Gerichtsentscheidung für nicht vollstreckbar oder nichtig erklärt oder entfaltet aus einem anderen Grund keine volle Wirksamkeit mehr oder (B) die Garantin oder irgendeine im Auftrag einer Garantin handelnde Person bestreitet ihre Verpflichtungen aus der Garantie oder erkennt diese nicht an.]
- (2) *Quorum.* Falls ein Kündigungsgrund (mit Ausnahme eines in § 10(1)(d) genannten Kündigungsgrundes in Bezug auf die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] oder eines in § 10(1)(e) genannten Kündigungsgrundes in Bezug auf die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin]) eingetreten ist und fortbesteht, werden Kündigungserklärungen von Gläubigern, sofern nicht bei deren Eingang eines der in § 10(1)(a) bis § 10(1)(c) oder § 10(1)(f) bis § 10(1)(g) [(h)] genannten Ereignisse, die Gläubiger zur Kündigung ihrer Schuldverschreibungen berechtigen, eingetreten ist, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen eingegangen sind, die sich auf mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen. Zur Klarstellung: Die Emissionsstelle ist nicht verpflichtet, gegenüber Gläubigern bekanntzugeben, ob und wann bei ihr Kündigungserklärungen eingegangen sind, die sich auf mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen.
- (3) *Kündigungserklärungen.* Eine Erklärung eines Gläubigers zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen gemäß § 10(1) und § 10(2) (eine **Kündigungserklärung**) hat durch entsprechende Erklärung an die angegebene Geschäftsstelle der Emissionsstelle zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist der Emissionsstelle zusammen mit einem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank des Gläubigers (wie in § 16(3) definiert), die bestätigt, dass der Gläubiger zum Datum der Kündigungserklärung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, zu übermitteln.
- (4) *Keine Kündigung.* Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde. Vorbehaltlich anwendbaren zwingenden Rechts berechtigen andere Ereignisse oder Umstände als die in § 10(1) genannten den Gläubiger nicht dazu, seine Schuldverschreibungen vorzeitig zur Rückzahlung fällig zu stellen, es sei denn, dies ist ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen bestimmt.

§ 11 ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** die Continental AG] oder eine Tochtergesellschaft der Continental AG an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen (die **Nachfolgeschuldnerin**) einzusetzen, sofern:
- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen in rechtlich wirksamer Weise übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:** und die Emittentin] [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, die Emittentin und die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] alle staatlichen und aufsichtsrechtlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben, die für die Ersetzung und für die Gewährung einer Nachfolgarantie [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** durch die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] erforderlich sind, und die

Nachfolgeschuldnerin alle staatlichen und aufsichtsrechtlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten hat, die für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlich sind, und alle Genehmigungen und Zustimmungen uneingeschränkt wirksam sind, und die von der Nachfolgeschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die von der Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] im Rahmen ihrer Nachfolgegarantie übernommenen Verpflichtungen jeweils wirksame und gemäß ihren jeweiligen Bedingungen rechtsverbindliche Verpflichtungen darstellen, die von jedem Gläubiger durchgesetzt werden können;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin alle zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der erforderlichen Währung und ohne Verpflichtung zum Abzug oder Einbehalt von Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art, die von dem Land erhoben werden, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] ihren Sitz oder Steuersitz hat, an die Zahlstelle zahlen kann;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger von allen Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich einer solchen Ersetzung auferlegt werden;

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (e) die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist) erklärt, dass ihre Garantie bezüglich der Schuldverschreibungen auch für die Nachfolgeschuldnerin gilt (jede solche Erklärung eine *Nachfolgegarantie*);

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:

- (e) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber jedem Gläubiger die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;] und
 - (f) die Emittentin einer für diese Zwecke beauftragten Stelle für jede betroffene Rechtsordnung ein Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten (wie in § 6(2) definiert) übermittelt, welches bestätigt, dass die Bestimmungen der vorstehenden Absätze (a) bis (e) erfüllt wurden.
- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung der Emittentin gemäß diesem § 11 und der Tag, an dem diese Ersetzung wirksam wird, ist gemäß § 14 bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen:* Im Fall einer Ersetzung gilt ab dem Zeitpunkt der Ersetzung jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das für die Emittentin Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet als Bezugnahme auf das für die Nachfolgeschuldnerin Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:
- (a) Falls das Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet der Nachfolgeschuldnerin nicht die Bundesrepublik Deutschland umfasst, gilt in § 8 und § 6(2) zusätzlich zu der Bezugnahme gemäß vorstehendem Satz auf das Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet der Nachfolgeschuldnerin eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:

- (b) In § 10 soll ein weiterer Kündigungsgrund als erfasst gelten; ein solcher Kündigungsgrund soll in jenem Fall bestehen, dass (A) die Garantie gemäß § 11(1)(e) durch Gerichtsentscheidung für nicht vollstreckbar oder nichtig erklärt wird oder aus einem anderen Grund keine volle Wirksamkeit mehr entfaltet oder (B) die Garantin gemäß § 11(1)(e) oder irgendeine im Auftrag einer Garantin handelnde Person ihre Verpflichtungen aus der Garantie bestreitet oder diese nicht anerkennt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (b) § 10(1)(i) gilt als dergestalt ergänzt, dass der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Nachfolgegarantie gegen die Garantin (sofern die Garantin nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist) einen Kündigungsgrund darstellt.]
- (4) *Befreiung von Verpflichtungen.* Eine wirksame Ersetzung der Emittentin gemäß diesem § 11 befreit die Emittentin von allen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.

- (5) *Weitere Ersetzung.* Nach einer Ersetzung gemäß vorstehender Ziffer (1) ist die Nachfolgeschuldnerin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung für sich selbst durch die Continental AG (sofern die Nachfolgeschuldnerin nicht selbst die Continental AG ist) oder eine Tochtergesellschaft der Continental AG durchzuführen. Dies gilt mit der Maßgabe, dass in diesem Fall alle in den vorstehenden Ziffern (1) bis (4) enthaltenen Bestimmungen entsprechende Anwendung finden und unter anderem Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin, wenn der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf die weitere Nachfolgeschuldnerin gelten oder diese einschließen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:]**, und dass eine Ersetzung gemäß diesem § 11 in keinem Fall die Garantin von einer ihrer Verpflichtungen aus ihrer Garantie befreit].

§ 12

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin kann ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen begeben, die in jeder Hinsicht (gegebenenfalls mit Ausnahme des Maßgeblichen Begebungstags, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) die gleichen Bedingungen wie die Schuldverschreibungen haben und zusammen mit den Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

Maßgeblicher Begebungstag bezeichnet den Tag, an dem eine Tranche der Schuldverschreibungen erstmals begeben wird; in Bezug auf die am Begebungstag ursprünglich begebene erste Tranche der Schuldverschreibungen ist der Maßgebliche Begebungstag der Begebungstag.

- (2) *Ankauf.* Die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:]** und die Garantin **[ist][sind]** berechtigt, Schuldverschreibungen jederzeit im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis anzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:]** und der Garantin **[von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.**
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 13

ÄNDERUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:]** ; ÄNDERUNG DER GARANTIE]

- (1) *Mehrheitsbeschlüsse nach dem Schuldverschreibungsgesetz.* Die Gläubiger können mit Zustimmung der Emittentin (soweit erforderlich) aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (**SchVG**) in seiner jeweils gültigen Fassung die Emissionsbedingungen ändern oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 13(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.
- (2) *Mehrheit.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens **[Prozentsatz]** % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine **Qualifizierte Mehrheit**).
- (3) *Beschlussfassung.* Die Gläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.
- (4) *Gläubigerversammlung.* Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß

§15(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

- (5) *Abstimmung ohne Versammlung.* Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 15(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (6) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 13(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 13(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gilt § 13(4) Satz 3 entsprechend.
- (7) *Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger.* **[Falls in den Emissionsbedingungen kein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird, gilt Folgendes:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter der Gläubiger (der **Gemeinsame Vertreter**) bestellen oder abberufen, und die Pflichten, Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters festlegen. Die §13(2) bis (6) gelten auch für die Beschlussfassung über die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters. Der Beschluss zur Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter befugt ist, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Emissionsbedingungen oder sonstigen wesentlichen Maßnahmen gemäß § 13(2) zuzustimmen.]
- [Falls in den Emissionsbedingungen ein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird, gilt Folgendes:** Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger (der **Gemeinsame Vertreter**) ist [Name, Adresse]. Der Gemeinsame Vertreter hat die gesetzlich vorgesehenen Pflichten, Aufgaben und Befugnisse. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, dem Gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Für die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.]
- (8) *Bekanntmachungen.* Alle Bekanntmachungen bezüglich dieses § 13 erfolgen ausschließlich gemäß den Vorschriften des SchVG.
- (9) Die vorstehenden auf die Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** die Bestimmungen der Garantie und] die Bestimmungen einer etwaigen im Zusammenhang mit einer Ersetzung der Emittentin gewährten Garantie.

§ 14 MITTEILUNGEN

- (1) Vorbehaltlich § 13(8) erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch Veröffentlichung im Bundesanzeiger. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen dem dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- [Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, gilt Folgendes:** Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Publikation als wirksam erfolgt.]
- (2) *Mitteilung an das Clearingsystem.* **[Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** Die Emittentin übermittelt alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, gilt Folgendes:** Solange die Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (official list) der

Luxemburger Börse notiert und zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, gilt Ziffer (1). Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin die Veröffentlichung nach Ziffer (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als dem amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, gilt Folgendes:** Die Emittentin kann die Veröffentlichung nach Ziffer (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen, sofern die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

- (3) *Mitteilung an die Emittentin.* Mitteilungen eines Gläubigers an die Emittentin sind zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) an die angegebene Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu übermitteln. Eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle kann über das betreffende Clearingsystem in einer von der Emissionsstelle und dem betreffenden Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 15

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG UND URTEILSWÄHRUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, jeweils unter Ausschluss der Grundsätze des Internationalen Privatrechts.
- (2) *Gerichtsstand.* Vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG ist Frankfurt am Main Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin], oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen und geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers angibt, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die zum Datum der Bescheinigung in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) genannten Angaben enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder einer Verwahrstelle des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde erforderlich ist. Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet *Depotbank* jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben, und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede sonstige Weise schützen und geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

[Falls die Festgelegte Währung US-Dollar ist, gilt Folgendes:

- (4) *Urteilswährung.* Die ausschließliche Rechnungs- und Zahlungswährung für alle von der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und der Garantie] zu leistenden Zahlungen ist US-Dollar. Jeder Betrag, der von einem Gläubiger in Bezug auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantie] für einen ihm bestimmungsgemäß von der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] geschuldeten Betrag (aufgrund oder durch Vollstreckung eines Urteils oder Beschlusses eines zuständigen Gerichts im Zusammenhang mit der Liquidation oder Auflösung der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF und CRoA**

begeben werden, gilt Folgendes: oder der Garantin,] einer Tochtergesellschaft oder in sonstiger Weise) erhalten oder beigesteuert wird, befreit die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die betreffende Garantin] nur in Höhe des Betrags in US-Dollar, den der Empfänger mit dem in der anderen Währung erhaltenen oder beigesteuerten Betrag an dem Tag des Erhalts bzw. der Beisteuerung kaufen kann (oder, falls ein solcher Kauf an diesem Tag nicht möglich ist, an dem ersten Tag, an dem ein solcher Kauf möglich ist), von ihrer Zahlungspflicht. Falls dieser Betrag in US-Dollar niedriger ist als der Betrag in US-Dollar, der dem Empfänger bestimmungsgemäß aus den Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantie] geschuldet wird, haben die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die Garantin] dem Empfänger jeden Schaden bzw. Verlust zu ersetzen, der ihm dadurch entsteht. In jedem Fall haben die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die Garantin] dem Empfänger die Kosten eines solchen Kaufs zu ersetzen. Für diese Zwecke reicht es aus, wenn der Gläubiger bescheinigt, dass ihm im Fall des tatsächlichen Kaufs von US-Dollar mit dem in der anderen Währung erhaltenen oder beigesteuerten Betrag an dem Tag des Erhalts bzw. der Beisteuerung (oder, falls ein solcher Kauf von US-Dollar an diesem Tag nicht möglich war, an dem ersten Tag, an dem ein solcher Kauf möglich gewesen wäre) ein Schaden bzw. Verlust entstanden wäre. Diese Entschädigungspflichten stellen eine gesonderte Verpflichtung dar, die unabhängig von den sonstigen Verpflichtungen der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und der Garantin] besteht, begründen einen gesonderten und eigenständigen einklagbaren Anspruch, gelten ungeachtet irgendeines von einem Gläubiger gewährten Verzichts (außer eines Verzichts auf die in diesem Abschnitt genannten Entschädigungspflichten) und bleiben ungeachtet irgendeines anderen Urteils, Beschlusses, Anspruchs oder Beweises eines bezifferten Betrages im Hinblick auf einen aufgrund einer Schuldverschreibung **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, der Garantie] oder eines anderen Urteils oder Beschlusses fälligen Betrag uneingeschränkt wirksam.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF und CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (5) *Zustellungsbevollmächtigter.* Die Emittentin hat die Garantin zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestellt.]

§ 16 SPRACHE

[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

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

[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

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

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

OPTION II – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die **Schuldverschreibungen**) der [Continental AG][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.] ([**Continental AG**][**CGF**][**CRoA**] bzw. die **Emittentin**) wird am [**Begebungstag**] (der **Begebungstag**) in [**Festgelegte Währung**] (auch bezeichnet als [Symbol der Festgelegten Währung]) (die **Festgelegte Währung**) im Gesamtnennbetrag [**falls die Globalurkunde eine New Global Note (NGN) ist, gilt Folgendes:** (vorbehaltlich § 1(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.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** bzw. die **Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes:

(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 den Festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde die **Globalurkunden**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine US-Person(en) ist bzw. 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. Für jede solche Zinszahlung ist eine gesonderte Bescheinigung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika geliefert werden.]

(4) *Clearingsystem.* Jede die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearingsystem** bezeichnet [**bei mehr als einem Clearingsystem gilt Folgendes:** jeweils]: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**)][,][und] [Clearstream Banking, S.A., Luxembourg (**CBL**)][und] [Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**)][[(CBL und Euroclear jeweils ein **ICSD** und zusammen die **ICSDs**)]. [**Falls das Clearing über CBF erfolgt, gilt Folgendes:** Die Schuldverschreibungen sind durch entsprechende Depotbuchungen nach Maßgabe der anwendbaren Bestimmungen von CBF (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn) und, außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, der Clearstream Banking, S.A., (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg) und der Euroclear Bank SA/NV (Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) als Betreiberin des Euroclear Systems oder deren Funktionsnachfolgern übertragbar.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und falls die Globalurkunde eine NGN ist, gilt Folgendes:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*New Global Note*) (*NGN*) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Nennbetrag 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 schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei jeder Rückzahlung oder Zahlung einer Rückzahlungsrate oder Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Ankauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über die Rückzahlung bzw. die Zahlung bzw. den Ankauf und die Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in den Registern der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in den Registern der ICSDs verzeichneten und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. angekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der gezahlten Rückzahlungsrate abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils der Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten dieses Austauschs anteilig in die Register der ICSDs eintragen werden.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und falls die Globalurkunde eine CGN ist, gilt Folgendes:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*Classical Global Note*) (*CGN*) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* **Gläubiger** bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2

STATUS [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes: ; GARANTIE]

- [(1) *Status.*] Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (2) *Garantie.* Continental AG (die **Garantin** oder **Continental AG**) hat eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die **Garantie**) für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen, die auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind, übernommen. Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten Dritter im Sinne des § 328 Abs. 1 BGB dar, der jedem Gläubiger das Recht gibt, die Erfüllung der in der Garantie übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich.]

§ 3

NEGATIVVERPFLICHTUNG

- [(1) *Negativverpflichtung der Emittentin.*] Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, zu dem der Emissionsstelle alle Beträge an Kapital und Zinsen, die gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlbar sind, zur Verfügung gestellt worden sind, keine Sicherungsrechte (dingliche Sicherheit) an allen oder Teilen ihrer derzeitigen oder zukünftigen

Vermögensgegenstände zur Besicherung von jeglichen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu begründen oder fortbestehen zu lassen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:** und sicherzustellen, soweit rechtlich erlaubt, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften keine solchen Sicherungsrechte begründen oder fortbestehen lassen] (einschließlich jeglicher Garantien und Haftungsfreistellungen, die in dieser Hinsicht gegeben wurden), wenn nicht gleichzeitig die Gläubiger unter im Wesentlichen gleichen Bedingungen auf gleiche Weise und anteilig an einer solchen dinglichen Sicherheit teilhaben.

Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf

- (i) Sicherheiten, die durch ein Mitglied aus dem Continental-Konzern an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen eines solchen Mitglieds gegen jedes andere Mitglied des Continental-Konzerns oder gegen Dritte aufgrund einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf durch die Emittentin von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen ausgegebenen Wertpapieren dienen,
- (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch ein Mitglied des Continental-Konzerns an solchen Vermögensgegenständen bestehen oder die an Vermögensgegenständen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die ein Mitglied des Continental-Konzerns wird,
- (iii) Sicherheiten, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen bestehen,
- (iv) Sicherheiten, die nach dem anwendbaren Recht zwingend sind (oder die aufgrund einer Vereinbarung eine solche Wirkung haben) oder die erforderlich sind als Voraussetzung für das Erlangen von behördlichen Genehmigungen,
- (v) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gegeben werden,
- (vi) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch eine Zweckgesellschaft gegeben werden, bei denen die Emittentin oder eine ihrer Tochtergesellschaften der Originator der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist,
- (vii) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Finanzierung von Projekten oder Vermögensgegenständen gegeben werden, vorausgesetzt, dass die Vermögensgegenstände, an denen das Sicherungsrecht besteht, (A) Vermögensgegenstände sind, die in dem Projekt oder im Zusammenhang mit dem Projekt, auf das sich die Kapitalmarktverbindlichkeiten beziehen, genutzt werden oder genutzt werden sollen, oder (B) Einnahmen oder Ansprüche sind, die aufgrund der Nutzung, des Betriebs, der Nichteinhaltung von Spezifikationen, der Verwertung, des Verkaufs, des Verlusts/Untergangs oder der Beschädigung dieser Vermögensgegenstände entstehen, und weiter vorausgesetzt, dass diese Kapitalmarktverbindlichkeiten weder direkt noch indirekt Gegenstand einer Garantie, Freistellung oder anderen Form der Zusicherung, Verpflichtung oder Unterstützung irgendeines anderen Mitglieds des Continental-Konzerns sind,
- (viii) die Erneuerung, die Verlängerung oder der Austausch von Sicherheiten gemäß vorstehend (i) bis (vii) und,
- (ix) Sicherheiten, die Kapitalmarktverbindlichkeiten besichern, deren Nennbetrag (zusammengerechnet mit dem Nennbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (viii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Kapitalmarktverbindlichkeiten bezeichnet jede Verbindlichkeit (i) von Continental AG oder (ii) von oder einer Tochtergesellschaft, die durch die Continental AG garantiert ist, hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommenen Gelder, die entweder durch (x) ein Schuldscheindarlehen nach deutschem Recht oder durch (y) Anleihen, Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert sind oder gehandelt werden bzw. notiert oder gehandelt werden können, verbrieft oder verkörpert ist.

Continental-Konzern bezeichnet die Continental AG und jede Tochtergesellschaft der Continental AG und ausschließlich, zur Klarstellung, assoziierter Unternehmen und Gesellschaften, die nach der Equity-Methode konsolidiert werden.

Person bezeichnet jede natürliche oder juristische Person, Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, jedes Joint Venture, jede Personenvereinigung, jede Aktiengesellschaft, jeden Trust, jede Einrichtung ohne eigene Rechtspersönlichkeit oder jede Regierung, Behörde oder politische Untergliederung eines Staates.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:

Wesentliche Tochtergesellschaft bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Continental AG (i) deren Umsatzerlöse 5 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Continental AG übersteigen, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt, oder (ii) deren Bilanzsumme 5 % der Konzernbilanzsumme der Continental AG übersteigt, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt. Für den Fall, dass, ungeachtet des Vorstehenden, ein Bericht der Abschlussprüfer der Continental AG feststellt, dass eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Datum eine oder keine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war, ist diese Feststellung, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten maßgeblich und verbindlich.]

Tochtergesellschaft in Bezug auf ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft bezeichnet ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft:

- (a) welche(s) von dem erstgenannten Unternehmen bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft unmittelbar oder mittelbar kontrolliert wird; oder
- (b) dessen stimmberechtigtes gezeichnetes Kapital (oder vergleichbare Beteiligungsrechte) sich unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % im wirtschaftlichen Eigentum des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft befinden; oder
- (c) welche(s) eine Tochtergesellschaft einer anderen Tochtergesellschaft des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft ist,

und, ausschließlich zum Zweck der Feststellung, ob ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Continental AG ist, welche(s) nach IFRS im Konzernabschluss des Continental-Konzerns konsolidiert werden muss (zur Klarstellung: mit Ausnahme assoziierter Unternehmen und Gesellschaften, die nach der Equity-Methode konsolidiert werden). Sofern die Anteile an der Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft oder deren Nachfolger an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse in der Europäischen Union zum Handel zugelassen werden, schließt diese Definition von Tochtergesellschaften die Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft oder deren Nachfolger sowie jeweils ihre Tochtergesellschaften, aus.

Für die Zwecke dieser Definition gilt ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft als von einem anderen Unternehmen bzw. einer anderen Personen- oder Kapitalgesellschaft kontrolliert, wenn das andere Unternehmen bzw. die andere Personen- oder Kapitalgesellschaft aufgrund des Haltens von stimmberechtigten Anteilen, einer vertraglichen Festlegung oder aus anderen Gründen in der Lage ist, die Geschäftsführung des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft und/oder die Zusammensetzung des Vorstandes oder eines vergleichbaren Organs des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft zu kontrollieren. Zum Zweck der Feststellung, ob ein Unternehmen eine Tochtergesellschaft der Continental AG ist, gilt dieses Unternehmen nicht als unmittelbar oder mittelbar von Continental AG als kontrolliert, wenn die Continental AG die Geschäftsführung und Geschäftspolitik dieses Unternehmens nur unmittelbar oder mittelbar gemeinsam mit einer anderen Person (die kein Mitglied des Continental-Konzerns ist) bestimmen kann und dieses Unternehmen nach IFRS im Konzernabschluss der Continental AG nicht vollständig konsolidiert werden würde, wenn dieser Konzernabschluss zum entsprechenden Zeitpunkt erstellt würde.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (2) *Negativverpflichtung der Garantin.* Die Garantin hat sich in der Garantie verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, zu dem der Emissionsstelle alle Beträge an Kapital und Zinsen, die gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlbar sind, zur Verfügung gestellt worden

sind, keine Sicherungsrechte (dingliche Sicherheit) an allen oder Teilen ihrer derzeitigen oder zukünftigen Vermögensgegenstände zur Besicherung von jeglichen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu begründen oder fortbestehen zu lassen und sicherzustellen, soweit rechtlich erlaubt, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften keine solchen Sicherungsrechte begründen oder fortbestehen lassen (einschließlich jeglicher Garantien und Haftungsfreistellungen, die in dieser Hinsicht gegeben wurden), wenn nicht gleichzeitig die Gläubiger unter im Wesentlichen gleichen Bedingungen auf gleiche Weise und anteilig an einer solchen dinglichen Sicherheit teilhaben.

Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf

- (i) Sicherheiten, die durch ein Mitglied aus dem Continental-Konzern an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen eines solchen Mitglieds gegen jedes andere Mitglied des Continental-Konzerns oder gegen Dritte aufgrund einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf durch die Emittentin von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen ausgegebenen Wertpapieren dienen,
- (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch ein Mitglied des Continental-Konzerns an solchen Vermögensgegenständen bestehen oder die an Vermögensgegenständen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die ein Mitglied des Continental-Konzerns wird,
- (iii) Sicherheiten, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen bestehen,
- (iv) Sicherheiten, die nach dem anwendbaren Recht zwingend sind (oder die aufgrund einer Vereinbarung eine solche Wirkung haben) oder die erforderlich sind als Voraussetzung für das Erlangen von behördlichen Genehmigungen,
- (v) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch die Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gegeben werden,
- (vi) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch eine Zweckgesellschaft gegeben werden, bei denen die Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften der Originator der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist,
- (vii) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Finanzierung von Projekten oder Vermögensgegenständen gegeben werden, vorausgesetzt, dass die Vermögensgegenstände, an denen das Sicherungsrecht besteht, (A) Vermögensgegenstände sind, die in dem Projekt oder im Zusammenhang mit dem Projekt, auf das sich die Kapitalmarktverbindlichkeiten beziehen, genutzt werden oder genutzt werden sollen, oder (B) Einnahmen oder Ansprüche sind, die aufgrund der Nutzung, des Betriebs, der Nichteinhaltung von Spezifikationen, der Verwertung, des Verkaufs, des Verlusts/Untergangs oder der Beschädigung dieser Vermögensgegenstände entstehen, und weiter vorausgesetzt, dass diese Kapitalmarktverbindlichkeiten weder direkt noch indirekt Gegenstand einer Garantie, Freistellung oder anderen Form der Zusicherung, Verpflichtung oder Unterstützung irgendeines anderen Mitglieds des Continental-Konzerns sind,
- (viii) die Erneuerung, die Verlängerung oder der Austausch von Sicherheiten gemäß vorstehend (i) bis (vii) und,
- (ix) Sicherheiten, die Kapitalmarktverbindlichkeiten besichern, deren Nennbetrag (zusammengerechnet mit dem Nennbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (viii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Wesentliche Tochtergesellschaft bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Continental AG (i) deren Umsatzerlöse 5 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Continental AG übersteigen, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt, oder (ii) deren Bilanzsumme 5 % der Konzernbilanzsumme der Continental AG übersteigt, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt. Für den Fall, dass, ungeachtet des Vorstehenden, ein Bericht der Abschlussprüfer der Continental AG feststellt, dass eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Datum eine oder keine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war,

ist diese Feststellung, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten maßgeblich und verbindlich.

§ 4 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** einschließlich (der **Verzinsungsbeginn**) 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 Zinszahlungstage]**.]

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist Folgendes anwendbar: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird dieser Tag

[Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention (Modified Following Business Day Convention) ist Folgendes anwendbar: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden 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 wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und 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 (Following Business Day Convention) ist Folgendes anwendbar: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[Im Fall der vorhergehender Geschäftstag-Konvention (Preceding Business Day Convention) ist Folgendes anwendbar: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(2) *Zinssatz.*

[Falls der Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung EURIBOR ist, ist Folgendes anwendbar:

Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für jede Zinsperiode ist, sofern nachstehend oder in § 4(3) 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) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist Folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Zinsperiode bezeichnet jeweils den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. ab 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 (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist Folgendes anwendbar:

Die **Marge** beträgt **[Prozentsatz]** % per annum.]

Bildschirmseite bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 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 mit dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt und beruht dies jeweils auf anderen Gründen als dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken 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 (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. 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 Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist Folgendes anwendbar: [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 die Referenzbanken oder zwei oder mehr von diesen der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken am Interbankenmarkt in der Euro-Zone **[Im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist Folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]** angeboten wurden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Euro-Zone-Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist Folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem ein solcher Angebotssatz angezeigt wurde **[im Fall, dass eine Marge auf den Zinssatz Anwendung findet, ist Folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]** (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorangegangenen Zinsperiode tritt)].

Referenzbanken bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.

repräsentativer Betrag bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

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.]

- (3) **Benchmark-Ereignis.** Stellt die Emittentin fest, dass vor oder an einem Zinsfestlegungstag ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, gilt Folgendes:
- (a) Der Angebotszinssatz für die auf den Zinsfestlegungstag folgende Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (es sei denn, es tritt in der Folge ein neues Benchmark-Ereignis ein) ist der Ersatz-Angebotszinssatz (wie nachstehend definiert), der gegebenenfalls durch eine etwaige Anpassungsspanne (wie nachstehend definiert) angepasst wird. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle hierüber informieren und den Ersatz-Angebotszinssatz, die etwaige Anpassungsspanne und die Anpassungen (wie

nachstehend definiert) gemäß § 14 bekanntmachen und diese (sowie eine etwaige Änderung des Zinsfestlegungstags, falls dies so bestimmt wird) werden mit Wirksamwerden der Bekanntmachung für die Emittentin und die Gläubiger mit Wirkung ab dem relevanten Zinsfestlegungstag verbindlich.

- (b) Soweit ein Ersatz-Angebotszinssatz gemäß § 4(3)(a) nicht zur Verfügung steht, wird die Emittentin nach Konsultation mit dem Unabhängigen Sachverständigen (wie nachstehend definiert) den Alternativ-Angebotszinssatz (wie nachstehend definiert) und eine etwaige Alternativ-Anpassungsspanne (wie nachstehend definiert) festlegen. In diesem Fall wird der Angebotszinssatz für die auf den Zinsfestlegungstag folgende Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (es sei denn, es tritt in der Folge ein neues Benchmark-Ereignis ein) der Alternativ-Angebotszinssatz, der gegebenenfalls durch eine etwaige Alternativ-Anpassungsspanne angepasst wird, sein. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle hierüber informieren und den Alternativ-Angebotszinssatz, die etwaige Alternativ-Anpassungsspanne und die Anpassungen (wie nachstehend definiert) gemäß § 14 bekanntgeben und diese (sowie eine etwaige Änderung des Zinsfestlegungstags, falls dies so bestimmt wird) werden mit Wirksamwerden der Bekanntmachung für die Emittentin und die Gläubiger mit Wirkung ab dem relevanten Zinsfestlegungstag verbindlich.

[Für den Fall, dass die besondere Fallbackregelung "Angebotszinssatz der vorangegangenen Zinsperiode" anwendbar ist, ist Folgendes anwendbar:

- (c) Wenn bis zum fünften Geschäftstag vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag weder ein Ersatz-Angebotszinssatz gemäß § 4(3)(a) ermittelt noch ein Alternativ-Angebotszinssatz entsprechend des vorstehendenden § 4(3)(b) festgelegt wurde, ist der Angebotszinssatz für die auf den relevanten Zinsfestlegungstag folgende Zinsperiode der für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode bestimmte Angebotszinssatz. Falls der Angebotszinssatz gemäß diesem § 4(3)(c) zur Anwendung kommt, wird für die Bestimmung des Angebotszinssatzes für die nächste folgende Zinsperiode § 4(3) erneut angewendet.

Für die Zwecke von Satz 1 dieses § 4(3)(c) und die Bestimmung ob bis zum fünften Geschäftstag vor dem betreffenden Zinsfestlegungstag ein Ersatz-Angebotszinssatz gemäß § 4(3)(a) ermittelt oder ein Alternativ-Angebotszinssatz gemäß § 4(3)(b) festgelegt wurde, kommt es nicht darauf an, ob die diesbezüglichen Bekanntmachungen gemäß § 14 bereits erfolgt sind oder nicht.]

[(c)][(d)] Bestimmte Begriffsbestimmungen:

Benchmark-Ereignis bezeichnet in Bezug auf den Angebotszinssatz eines der nachfolgenden Ereignisse:

- (i) der Angebotszinssatz wurde in den letzten zehn Geschäftstagen vor dem und bis einschließlich zum relevanten Zinsfestlegungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht; oder
- (ii) der Eintritt des durch den Administrator des Angebotszinssatzes, die für den Administrator zuständige Aufsichtsbehörde oder die für die festgelegte Währung zuständige Zentralbank öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbar Tages, dass der Administrator des Angebotszinssatzes den Angebotszinssatz, seine Berechnung und/oder seine Veröffentlichung dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird (wenn zum Zeitpunkt dieser Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Berechnung und/oder Veröffentlichung des Angebotszinssatzes fortsetzen wird); oder
- (iii) der Eintritt des durch den Administrator des Angebotszinssatzes, die für den Administrator zuständige Aufsichtsbehörde oder die für die festgelegte Währung zuständige Zentralbank öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbar Tages, von dem an eine wesentliche Änderung der Methode zur Festlegung des Angebotszinssatzes wirksam wird; oder
- (iv) der Eintritt des durch den Administrator des Angebotszinssatzes, die für den Administrator zuständige Aufsichtsbehörde oder die für die festgelegte Währung zuständige Zentralbank öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbar Tages, von dem an die Nutzung des Angebotszinssatzes allgemein verboten ist; oder
- (v) die Veröffentlichung einer Mitteilung durch die Emittentin gemäß § 14, dass die Verwendung des Angebotszinssatzes zur Berechnung des Zinssatzes für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden ist.

Ersatz-Angebotszinssatz bezeichnet einen Nachfolger oder Ersatz des Angebotszinssatzes, der offiziell durch die Nominierungsstelle (wie nachstehend definiert) empfohlen wurde.

Anpassungsspanne bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder das Ergebnis der Anwendung einer Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, die im Zusammenhang mit der Ersetzung des Angebotszinssatzes durch den Ersatz-Angebotszinssatz von der Nominierungsstelle empfohlen wird.

Anpassungen bezeichnet die Änderungen hinsichtlich der Emissionsbedingungen, die (i) im Falle eines Ersatz-Angebotszinssatzes nach Feststellung der Emittentin und (ii) im Falle eines Alternativ-Angebotszinssatzes nach Feststellung durch die Emittentin nach Konsultation mit dem Unabhängigen Sachverständigen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Ersatz-Angebotszinssatzes und der Anpassungsspanne oder die ordnungsgemäße Anwendung des Alternativ-Angebotszinssatzes und der Alternativ-Anpassungsspanne zu gewährleisten. Die Anpassungen können u.a. Regelungen bezüglich der anwendbaren Geschäftstag-Konvention, der Definitionen der Begriffe „Bildschirmseite“, „Geschäftstag“, „Zinszahlungstag“, „Zinsperiode“, „Zinstagequotient“ und/oder „Zinsfestlegungstag“ (einschließlich der Festlegung ob der Angebotszinssatz vorwärts- oder rückwärtsgerichtet bestimmt wird) sowie jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Angebotszinssatz oder den Alternativ-Angebotszinssatz zu erhalten oder zu berechnen, umfassen.

Nominierungsstelle bezeichnet (1) die Zentralbank für die Währung in der der Angebotszinssatz dargestellt wird oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators des Angebotszinssatzes zuständig ist; oder (2) jede Arbeitsgruppe oder jeder Ausschuss, die/der von (a) der Zentralbank für die Währung in der der Angebotszinssatz dargestellt wird, (b) einer Zentralbank oder anderen Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators des Angebotszinssatzes zuständig ist, (c) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderer Aufsichtsbehörden oder (d) dem Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder Teilen davon unterstützt, (mit)geleitet oder befürwortet wird.

Unabhängiger Sachverständiger bezeichnet ein von der Emittentin für die Wahrnehmung der ihr nach diesen Emissionsbedingungen zugewiesenen Funktionen ernanntes unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung in internationalen Kapitalmärkten. Die Emittentin ist zu ihr zumutbaren Bemühungen verpflichtet, um die Beauftragung eines Unabhängigen Sachverständigen zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen zu bewirken; ist dies nicht möglich, entfällt die Funktion des Unabhängigen Sachverständigen nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen.

Alternativ-Angebotszinssatz bezeichnet einen öffentlich verfügbaren alternativen Angebotszinssatz, der dafür vorgesehen ist, dass Finanzinstrumente oder -verträge, wie u.a. in Form von Schuldverschreibungen, diesen bei der Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder dazugehörigen Zinskomponenten) in der festgelegten Währung verwenden können.

Alternativ-Anpassungsspanne bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder das Ergebnis der Anwendung einer Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, die nach Festlegung durch die Emittentin nach Konsultation mit dem Unabhängigen Sachverständigen auf den Alternativ-Angebotszinssatz anzuwenden ist, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Angebotszinssatzes durch den Alternativ-Angebotszinssatz entstehen würde (einschließlich, aber ohne hierauf begrenzt zu sein, infolgedessen, dass der Alternativ-Angebotszinssatz eine risikofreie Rate ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

Angebotszinssatz bezeichnet den in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Angebotssatz bzw., nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses, den betreffenden Ersatz-Angebotszinssatz oder, falls anwendbar, den betreffenden Alternativ-Angebotszinssatz oder, falls anwendbar, den Angebotszinssatz für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode, wie zur jeweiligen Zeit nach Maßgabe dieses § 4(3) bestimmt.

[Im Fall eines Mindestzinssatzes ist Folgendes anwendbar:

- (4) *Mindestzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz**], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Mindestzinssatz**].]

[Im Fall eines Höchstzinssatzes ist Folgendes anwendbar:

(4) *Höchstzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**.]

[(4)][(5)] *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.

[(5)][(6)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** der Garantin] sowie den Gläubigern gemäß § 14 baldmöglichst nach ihrer Feststellung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach ihrer Feststellung, 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 angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 14 mitgeteilt.

[(6)][(7)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 4 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** die Garantin,] die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

[(7)][(8)] *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sofern die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen von dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Rückzahlung (ausschließlich) mit dem gesetzlichen Verzugszinssatz verzinst¹.

[(8)][(9)] *Zinstagequotient*. **Zinstagequotient** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **Zinsberechnungszeitraum**):

[im Fall von Actual/365 oder Actual/Actual (ISDA) gilt Folgendes: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 366, und (B) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 365).]

[im Fall von Actual/365 (Fixed) gilt Folgendes: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

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

§ 5 ZAHLUNGEN

(1) *Zahlung von Kapital und Zinsen*. Die Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Ziffer (2) an die Zahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz entspricht dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz zuzüglich fünf Prozentpunkte. §§ 288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

[**Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde gilt Folgendes:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Ziffer (2) an das Clearingsystem bzw. dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der Festgelegten Währung.
- (3) *Erfüllung.* Die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder an dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstermin einer Zahlung auf eine Schuldverschreibung 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 (außer einem Samstag oder Sonntag) an dem das Clearingsystem betriebsbereit ist und

[**falls die Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten, gilt Folgendes:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen an den(m) Maßgeblichen Finanzplätzen(platz) abwickeln.]

[**falls TARGET geöffnet sein muss, gilt Folgendes:** alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Systems (TARGET2) betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[**Falls die Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten, gilt Folgendes:**

Maßgebliche(r) Finanzplätze(platz) bezeichnet [•].]

- (5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf das Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, folgende Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen, [**falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zum Rückzahlungsbetrag (Call) vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen,] den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen, sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 8 zahlbaren Zusätzlichen Beträge ein.
- (6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 6

RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am in den [**Rückzahlungsmonat**] fallenden Zinszahlungstag (der **Fälligkeitstag**) zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der **Rückzahlungsbetrag** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht ihrem Nennbetrag.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als 60 Tagen und nicht weniger als 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern gekündigt und zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des für die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] Maßgeblichen Steuerhoheitsgebietes oder als Folge einer Änderung oder

Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird an oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen verpflichtet sein wird, und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen zumutbarer, der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. der Garantin] zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] 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 erklärt wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgesetzten Tag nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Vor Bekanntmachung einer Kündigung gemäß diesem § 6(2) hat die Emittentin der Emissionsstelle eine Vorstandsbescheinigung vorzulegen, die feststellt, dass die Emittentin zur Kündigung berechtigt ist, und darlegt, dass die Voraussetzungen des Kündigungsrechts der Emittentin erfüllt sind, sowie ein Rechtsgutachten anerkannter Rechtsanwälte darüber, dass die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] verpflichtet ist oder sein wird, diese Zusätzlichen Beträge als Folge der betreffenden Änderung oder Ergänzung zu zahlen.

Vorstandsbescheinigung bezeichnet eine von zwei Mitgliedern des Vorstands der Continental AG, von denen eines der Finanzleiter (*Chief Financial Officer*) der Continental AG ist, unterzeichnete Bescheinigung.

Rechtsgutachten bezeichnet ein schriftliches Gutachten eines Rechtsberaters. Der Rechtsberater kann ein angestellter oder sonstiger Rechtsberater der Continental AG sein

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger bei einem Kontrollwechsel.*

- (a) Falls ein Kontrollwechsel eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, aber nicht verpflichtet, von der Emittentin zu verlangen, seine Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) zurückzuzahlen oder, nach Wahl der Emittentin, anzukaufen (bzw. einen solchen Ankauf zu veranlassen) (die **Rückzahlungsoption**). Diese Rückzahlungsoption ist wie nachstehend unter § 6(3) (b)-(c) beschrieben auszuüben.

Ein **Kontrollwechsel** liegt vor, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:

- (i) die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] erlangt Kenntnis davon, dass eine Person oder eine Gruppe von gemeinsam handelnden Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (**WpÜG**) unmittelbar oder mittelbar Inhaber von mehr als 50 % der Stimmrechte der Continental AG geworden ist; oder
- (ii) die Verschmelzung oder der sonstige Zusammenschluss der Continental AG auf oder mit einer Person oder die Verschmelzung oder der sonstige Zusammenschluss einer Person auf oder mit der Continental AG oder der Verkauf, die Abtretung, Übertragung, Vermietung bzw. Verpachtung oder sonstige Veräußerung aller oder im Wesentlichen aller Vermögenswerte (auf konsolidierter Basis ermittelt) der Continental AG an eine Person, sofern in jedem dieser Fälle als Folge einer solchen Verschmelzung oder eines solchen sonstigen Zusammenschlusses, eines solchen Verkaufs, einer solchen Abtretung, Übertragung, Vermietung bzw. Verpachtung oder einer solchen sonstigen Veräußerung eine Person oder eine Gruppe von gemeinsam handelnden Personen im Sinne von § 2 Abs. 5 WpÜG unmittelbar oder mittelbar Inhaber von mehr als 50 % der Stimmrechte der Continental AG wird; oder
- (iii) der Verkauf, die Abtretung, Übertragung, Vermietung bzw. Verpachtung oder sonstige Veräußerung aller oder im Wesentlichen aller Vermögenswerte (auf konsolidierter Basis ermittelt) der Continental AG an eine Person (mit Ausnahme eines Mitglieds des Continental-Konzerns).

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Put) bezeichnet für jede Schuldverschreibung [**Prozentsatz des Nennbetrags**] % des Nennbetrags dieser Schuldverschreibung, zuzüglich aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich).

- (b) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin, unverzüglich nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt hat, die Gläubiger hiervon durch eine Mitteilung gemäß § 14 (eine **Rückzahlungsereignismitteilung**) unterrichten, in der die Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 6(3) genannten Rückzahlungsoption angegeben sind (einschließlich der Angaben zum Clearingsystem-Konto der Zahlstelle für die Zwecke von Unterabschnitt (c)(ii)(x) dieses § 6(3)).
- (c) Zur Ausübung der Rückzahlungsoption muss der Gläubiger an einem Geschäftstag innerhalb eines Zeitraums von 30 Tagen nach Veröffentlichung einer Rückzahlungsereignismitteilung (der **Rückzahlungszeitraum**) (i) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der Zahlstelle erhältlich ist (eine **Ausübungserklärung**), und (ii) den Gesamtbetrag der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen angeben, für welche der Gläubiger seine Rückzahlungsoption ausüben möchte, indem er entweder (x) diese Schuldverschreibungen auf das Clearingsystem-Konto der Zahlstelle überträgt oder (y) der Zahlstelle eine unwiderrufliche Anweisung erteilt, die betreffenden Schuldverschreibungen aus einem Wertpapierkonto des Gläubigers bei der Zahlstelle auszubuchen. Die Emittentin wird die maßgebliche(n) Schuldverschreibung(en) am siebten Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der **Vorzeitige Rückzahlungstag (Put)**) zurückzahlen oder nach ihrer Wahl ankaufen (bzw. ankaufen lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wurde(n). Die Zahlung in Bezug auf die in dieser Weise eingereichte(n) Schuldverschreibung(en) erfolgt in der üblichen Weise über das Clearingsystem. Eine einmal abgegebene Ausübungserklärung ist unwiderruflich.

Geschäftstag bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem die Banken in London und Frankfurt am Main für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und: (a) (in Bezug auf jeden Tag einer Zahlung oder eines Kaufs einer anderen Währung als Euro) an dem die Banken an dem Hauptfinanzplatz des Landes dieser Währung für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind, oder (b) (in Bezug auf jeden Tag einer Zahlung oder eines Kaufs von Euro) an dem alle maßgeblichen Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 (TARGET2) in Betrieb sind, um die betreffende Zahlung abzuwickeln.

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag vorzeitig kündbar sind, ist Folgendes anwendbar:

- (4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag.* Wenn 80 % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch die Continental AG oder ein anderes Mitglied der Continental Gruppe zurückgezahlt oder zurückerworben wurden, ist die Emittentin berechtigt, jederzeit nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung bereits von Gläubigern durch Ausübung ihrer Rückzahlungsoption gemäß § 6(3) verlangt wurde) insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig zu kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.]

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Benchmark-Ereignisses vorzeitig kündbar sind, ist Folgendes anwendbar:

- [(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Benchmark-Ereignisses.* Falls ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist und es nach Auffassung der Emittentin nicht möglich ist, einen Ersatz-Angebotssatz gemäß § 4(3)(a) oder einen Alternativ-Angebotssatz gemäß § 4(3)(b) zu bestimmen, ist die Emittentin berechtigt, nach ihrer Wahl die Schuldverschreibungen insgesamt mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zum Nennbetrag, nebst etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.]

[Falls die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag (Call) vorzeitig kündbar sind, gilt Folgendes:

[(4)][(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag (Call).* Die Emittentin ist berechtigt, nach ihrer Wahl **[im Fall von Wahl-Rückzahlungstag(en) gilt Folgendes:** zu dem bzw. den folgenden Wahl-Rückzahlungstag(en)] **[im Fall von Wahl-Rückzahlungszeitraum(-räumen) gilt Folgendes** innerhalb des bzw. der folgenden Wahl-Rückzahlungszeitraums(-zeiträume)] alle ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 60 Tagen und nicht mehr als 90 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig zu kündigen und zu folgendem Rückzahlungsbetrag (Call) bzw. folgenden Rückzahlungsbeträgen (Call) zuzüglich aller bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen und nicht gezahlten Zinsen zurückzuzahlen:

Wahl-Rückzahlungs[tag(e)] Rückzahlungsbetrag (Call)
[zeitraum(-räume))]

[Wahlrückzahlungstag(e) Rückzahlungsbetrag (Call)/
bzw. Wahlrückzahlungs- Rückzahlungsbeträge (Call)]
zeitraum(-räume)]

Die Rückzahlung erfolgt vorbehaltlich des Rechts der Gläubiger, an einem Zinszahlungstag, der vor oder auf den Rückzahlungstag fällt, Zinsen zu erhalten.]

§ 7

ZAHLSTELLE, EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; Bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfängliche Zahlstelle, die Emissionsstelle und die anfängliche Berechnungsstelle und ihre anfänglichen bezeichneten Geschäftsstellen sind:

Emissions- und Zahlstelle: Citibank Europe plc
 1 North Wall Quay
 Dublin 1
 Irland

Berechnungsstelle: [●]

Die Zahlstelle, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle, der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden, und eine andere Zahlstelle, zusätzliche oder andere Zahlstellen, eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar gilt Folgendes:** (und, falls Zahlungen bei den oder über 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 US-Dollar widerrechtlich werden oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City)], eine Emissionsstelle und 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), wenn die Gläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Die Zahlstelle, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle und jede sonstige gemäß Ziffer (2) bestellte Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet. Die Zahlstelle, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle und jede sonstige gemäß Ziffer (2) beauftragte Stelle haben die Verpflichtungen und nur diese Verpflichtungen, die ausdrücklich im Agency Agreement und diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind.

Agency Agreement bezeichnet ein Agency Agreement zwischen der Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V., Continental Rubber of America, Corp., der Citibank Europe plc als Emissionsstelle und den anderen darin genannten Parteien.

§ 8 BESTEUERUNG

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und sämtliche aufgrund der Garantie zu zahlenden Beträge] sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art, die von oder für Rechnung eines Hoheitsgebietes, in welchem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] gegründet ist, Geschäften nachgeht, ihren Steuersitz hat oder allgemein einer Steuer vom Nettoeinkommen und -ertrag unterworfen ist, oder über welches bzw. von welchem aus Zahlungen auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. aufgrund der Garantie] geleistet werden, oder von oder für Rechnung einer seiner politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden (jeweils ein *Maßgebliches Steuerhoheitsgebiet*) an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, zu leisten, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt hinsichtlich auf die Schuldverschreibungen zu zahlender Beträge **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. aufgrund der Garantie zu zahlender Beträge] gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin (dies ist in jeder Garantie vorzusehen)] 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 Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern oder Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter eines Gläubigers handelnden Person oder auf eine sonstige Weise zu entrichten sind, die keinen Abzug oder Einbehalt von Zahlungen von Kapital oder Zinsen durch die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die Garantin] darstellen; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet zu entrichten sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. aufgrund der Garantie] aus Quellen in dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet 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) einem zwischenstaatlichen Abkommen oder einer Vereinbarung über die betreffende Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF begeben werden, gilt Folgendes:** oder das Königreich der Niederlande] oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) nicht erhoben oder einbehalten worden wären, wenn es der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen (für diese Zwecke einschließlich eines Finanzinstituts, über das der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer die Schuldverschreibungen hält oder über das die Zahlung auf die Schuldverschreibungen geleistet wird) nach einer von oder im Namen der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] oder einer Zahlstelle an die Anschrift des Gläubigers oder wirtschaftlichen Eigentümers übermittelten Aufforderung zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) (welche zu einem Zeitpunkt übermittelt wurde, zu dem es dem Inhaber bzw. wirtschaftlichen Eigentümer bei Anwendung der gebotenen Sorgfalt möglich gewesen wäre, der Aufforderung nachzukommen, und in jedem Fall mindestens 30 Tage vor dem Zeitpunkt, zu dem der Einbehalt oder Abzug vorgenommen werden müsste) nicht versäumt hätte, Bescheinigungs-, Identifizierungs-, Informations- oder andere Meldepflichten einzuhalten, die aufgrund von Gesetzen, Abkommen, Vorschriften oder der Verwaltungspraxis eines Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiets bestehen (unter anderem eine Pflicht zur Bescheinigung, dass der

Gläubiger bzw. wirtschaftliche Eigentümer nicht in dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet ansässig ist) und deren Einhaltung eine Voraussetzung für eine Befreiung von Steuern oder eine Reduzierung des Prozentsatzes des Einbehalts oder Abzugs von Steuern, die von dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet erhoben werden, darstellt, jeweils jedoch nur soweit die Vorlage solcher Bescheinigungen, Informationen oder Unterlagen durch den Gläubiger bzw. wirtschaftlichen Eigentümer rechtlich zulässig ist, oder

- (e) gemäß folgenden Bestimmungen einzubehalten oder abzuziehen sind: Sections 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code der Vereinigten Staaten von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (das **Steuergesetz**), allen bestehenden oder zukünftigen Regelungen oder offiziellen Auslegungen zu diesen Sections, einer aufgrund von Section 1471(b) des Steuergesetzes abgeschlossenen Vereinbarung oder steuer- oder aufsichtsrechtlichen Gesetzen, Vorschriften oder Richtlinien, die aufgrund einer im Zusammenhang mit der Umsetzung dieser Sections des Steuergesetzes abgeschlossenen zwischenstaatlichen Vereinbarung erlassen werden, oder
- (f) aufgrund einer Rechtsänderung zu entrichten 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 § 14 wirksam wird, oder
- (g) wenn eine Kombination der vorstehenden Absätze (a)-(f) vorliegt.

Ebenso werden hinsichtlich einer Zahlung auf eine Schuldverschreibung keine Zusätzlichen Beträge an einen Gläubiger gezahlt, der die Zahlung als Treuhänder oder als Personengesellschaft oder als sonstige Person, die nicht der alleinige wirtschaftliche Eigentümer der Zahlung ist, erhält, soweit die Zahlung nach dem Recht des Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiets steuerlich den Einkünften eines Treugebers bezüglich eines solchen Treuhänders oder eines Gesellschafters der Personengesellschaft oder eines wirtschaftlichen Eigentümers zuzurechnen wäre, der selbst nicht zum Erhalt solcher Zusätzlichen Beträge berechtigt wäre, wenn er Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die in der Bundesrepublik Deutschland aufgrund von zum Begebungstag geltenden Steuergesetzen auf Ebene der Depotbank derzeit erhobene Kapitalertragsteuer und der darauf jeweils anfallende Solidaritätszuschlag keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinne sind, für die Zusätzlichen Beträge seitens der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] zu zahlen wären.

§ 9

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 10

KÜNDIGUNGSGRÜNDE

- (1) *Kündigungsgründe.* Falls ein Kündigungsgrund eintritt und fortbesteht, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine gesamten Ansprüche aus den Schuldverschreibungen durch Übermittlung einer Kündigungserklärung gemäß § 10(3) an die Emissionsstelle fällig zu stellen und vorbehaltlich § 10(2) deren unverzügliche Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen. Jedes der folgenden Ereignisse stellt einen **Kündigungsgrund** dar.
 - (a) *Nichtzahlung von Kapital.* Die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder, falls diese nicht, die Garantin] zahlt auf die Schuldverschreibungen fällige Kapitalbeträge nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrem Fälligkeitstermin; oder
 - (b) *Nichtzahlung von Zinsen.* Die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder, falls diese nicht, die Garantin] zahlt auf die Schuldverschreibungen fällige Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach deren Fälligkeitstermin; oder
 - (c) *Verletzung sonstiger Verpflichtungen.* Die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] erfüllt eine andere Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. der Garantie] nicht ordnungsgemäß, und diese Pflichtverletzung,

sofern sie geheilt werden kann, wird ab dem Zeitpunkt, zu dem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten und diese Benachrichtigung der Emittentin entsprechend weitergeleitet hat, mehr als 30 Geschäftstage lang nicht geheilt; oder

- (d) *Zahlungseinstellung*. Die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, die Garantin] oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen allgemein ein; oder
- (e) *Insolvenz etc.* **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** Ein Continental-Insolvenzereignis tritt ein, oder ein Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt ein solches Verfahren oder leitet ein solches Verfahren ein, oder ein Dritter beantragt ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft, und ein solches Verfahren wird nicht innerhalb von 30 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:** Ein Continental-Insolvenzereignis tritt ein, oder ein Gericht eröffnet ein Insolvenzverfahren gegen eine Wesentliche Tochtergesellschaft, oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt ein solches Verfahren oder leitet ein solches Verfahren ein, oder ein Dritter beantragt ein Insolvenzverfahren gegen eine Wesentliche Tochtergesellschaft, und ein solches Verfahren wird nicht innerhalb von 30 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt].

Continental-Insolvenzereignis bezeichnet die Bestellung eines vorläufigen Insolvenzverwalters oder eines Insolvenzverwalters im Hinblick auf die Continental AG (unter anderem einschließlich eines Antrags auf Eröffnung eines Insolvenzverfahrens aus den in §§ 17 bis 19 der Insolvenzordnung genannten Gründen durch die der Continental AG oder einen Gläubiger der Continental AG, ausgenommen jedoch solche Anträge Dritter, die unbegründet oder missbräuchlich sind und innerhalb von 30 Tagen nach der Antragstellung aufgehoben, ausgesetzt oder abgewiesen werden; oder

- (f) *Liquidation*. Die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, die Garantin] oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft geht in Liquidation (es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, sofern die andere oder neue Gesellschaft bzw. die anderen oder neuen Gesellschaften im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, der Garantin] oder der Wesentlichen Tochtergesellschaft übernimmt bzw. übernehmen); oder
- (g) *Cross-Default*. (x) Eine Kapitalmarktverbindlichkeit eines Mitglieds des Continental-Konzerns (die in jedem Fall keine Verbindlichkeit aus den Schuldverschreibungen ist) wird aufgrund eines Kündigungsgrundes (gleich welcher Art) vor ihrem festgelegten Fälligkeitstermin fällig und zahlbar (ob durch Erklärung, automatische Fälligkeitstellung oder in sonstiger Weise) oder (y) eine Kapitalmarktverbindlichkeit eines Mitglieds des Continental-Konzerns (die in jedem Fall keine Verbindlichkeit aus den Schuldverschreibungen ist) wird weder bei Fälligkeit noch innerhalb einer ursprünglich anwendbaren Nachfrist bezahlt; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass kein Kündigungsgrund gemäß diesem Absatz (g) eintritt, wenn sich der Gesamtbetrag der unter die vorstehenden Absätze (x) oder (y) fallenden Kapitalmarktverbindlichkeiten auf weniger als EUR 100.000.000 (bzw. den Gegenwert in der anwendbaren Währung) beläuft [; oder][.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (h) *Garantie*. (A) Die Garantie wird durch Gerichtsentscheidung für nicht vollstreckbar oder nichtig erklärt oder entfaltet aus einem anderen Grund keine volle Wirksamkeit mehr oder (B) die Garantin oder irgendeine im Auftrag einer Garantin handelnde Person bestreitet ihre Verpflichtungen aus der Garantie oder erkennt diese nicht an.]
- (2) *Quorum*. Falls ein Kündigungsgrund (mit Ausnahme eines in § 10(1)(d) genannten Kündigungsgrundes in Bezug auf die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] oder eines in § 10(1)(e) genannten Kündigungsgrundes in Bezug auf die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin]) eingetreten ist und fortbesteht, werden Kündigungserklärungen von Gläubigern, sofern nicht bei deren Eingang eines der in § 10(1)(a) bis § 10(1)(c) oder § 10(1)(f) bis § 10(1)(g) [(h)]

genannten Ereignisse, die Gläubiger zur Kündigung ihrer Schuldverschreibungen berechtigen, eingetreten ist, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen eingegangen sind, die sich auf mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen. Zur Klarstellung: Die Emissionsstelle ist nicht verpflichtet, gegenüber Gläubigern bekanntzugeben, ob und wann bei ihr Kündigungserklärungen eingegangen sind, die sich auf mindestens 10 % des Gesamtnennbetrags der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen.

- (3) *Kündigungserklärungen.* Eine Erklärung eines Gläubigers zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen gemäß § 10(1) und § 10(2) (eine **Kündigungserklärung**) hat durch entsprechende Erklärung an die angegebene Geschäftsstelle der Emissionsstelle zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) in deutscher oder englischer Sprache zu erfolgen und ist der Emissionsstelle zusammen mit einem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank des Gläubigers (wie in § 16(3) definiert), die bestätigt, dass der Gläubiger zum Datum der Kündigungserklärung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, zu übermitteln.
- (4) *Keine Kündigung.* Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde. Vorbehaltlich anwendbaren zwingenden Rechts berechtigen andere Ereignisse oder Umstände als die in § 10(1) genannten den Gläubiger nicht dazu, seine Schuldverschreibungen vorzeitig zur Rückzahlung fällig zu stellen, es sei denn, dies ist ausdrücklich in diesen Emissionsbedingungen bestimmt.

§ 11 ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** die Continental AG] oder eine Tochtergesellschaft der Continental AG an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen (die **Nachfolgeschuldnerin**) einzusetzen, sofern:
 - (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen in rechtlich wirksamer Weise übernimmt;
 - (b) die Nachfolgeschuldnerin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:** und die Emittentin] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, die Emittentin und die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] alle staatlichen und aufsichtsrechtlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben, die für die Ersetzung und für die Gewährung einer Nachfolgarantie **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** durch die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] erforderlich sind, und die Nachfolgeschuldnerin alle staatlichen und aufsichtsrechtlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten hat, die für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlich sind, und alle Genehmigungen und Zustimmungen uneingeschränkt wirksam sind, und die von der Nachfolgeschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die von der Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] im Rahmen ihrer Nachfolgarantie übernommenen Verpflichtungen jeweils wirksame und gemäß ihren jeweiligen Bedingungen rechtsverbindliche Verpflichtungen darstellen, die von jedem Gläubiger durchgesetzt werden können;
 - (c) die Nachfolgeschuldnerin alle zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der erforderlichen Währung und ohne Verpflichtung zum Abzug oder Einbehalt von Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art, die von dem Land erhoben werden, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist)] ihren Sitz oder Steuersitz hat, an die Zahlstelle zahlen kann;
 - (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger von allen Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich einer solchen Ersetzung auferlegt werden;

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

(e) die Garantin (sofern die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist) erklärt, dass ihre Garantie bezüglich der Schuldverschreibungen auch für die Nachfolgeschuldnerin gilt (jede solche Erklärung eine *Nachfolgegarantie*);

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:

- (e) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber jedem Gläubiger die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert;] und
 - (f) die Emittentin einer für diese Zwecke beauftragten Stelle für jede betroffene Rechtsordnung ein Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten (wie in § 6(2) definiert) übermittelt, welches bestätigt, dass die Bestimmungen der vorstehenden Absätze (a) bis (e) erfüllt wurden.
- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung der Emittentin gemäß diesem § 11 und der Tag, an dem diese Ersetzung wirksam wird, ist gemäß § 14 bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen:* Im Fall einer Ersetzung gilt ab dem Zeitpunkt der Ersetzung jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das für die Emittentin Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet als Bezugnahme auf das für die Nachfolgeschuldnerin Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:
- (a) Falls das Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet der Nachfolgeschuldnerin nicht die Bundesrepublik Deutschland umfasst, gilt in § 8 und § 6(2) zusätzlich zu der Bezugnahme gemäß vorstehendem Satz auf das Maßgebliche Steuerhoheitsgebiet der Nachfolgeschuldnerin eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Continental AG begeben werden, gilt Folgendes:

- (b) In § 10 soll ein weiterer Kündigungsgrund als erfasst gelten; ein solcher Kündigungsgrund soll in jenem Fall bestehen, dass (A) die Garantie gemäß § 11(1)(e) durch Gerichtsentscheidung für nicht vollstreckbar oder nichtig erklärt wird oder aus einem anderen Grund keine volle Wirksamkeit mehr entfaltet oder (B) die Garantin gemäß § 11(1)(e) oder irgendeine im Auftrag einer Garantin handelnde Person ihre Verpflichtungen aus der Garantie bestreitet oder diese nicht anerkennt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (b) § 10(1)(i) gilt als dergestalt ergänzt, dass der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Nachfolgegarantie gegen die Garantin (sofern die Garantin nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist) einen Kündigungsgrund darstellt.]
- (4) *Befreiung von Verpflichtungen.* Eine wirksame Ersetzung der Emittentin gemäß diesem § 11 befreit die Emittentin von allen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.
- (5) *Weitere Ersetzung.* Nach einer Ersetzung gemäß vorstehender Ziffer (1) ist die Nachfolgeschuldnerin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung für sich selbst durch die Continental AG (sofern die Nachfolgeschuldnerin nicht selbst die Continental AG ist) oder eine Tochtergesellschaft der Continental AG durchzuführen. Dies gilt mit der Maßgabe, dass in diesem Fall alle in den vorstehenden Ziffern (1) bis (4) enthaltenen Bestimmungen entsprechende Anwendung finden und unter anderem Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin, wenn der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf die weitere Nachfolgeschuldnerin gelten oder diese einschließen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, und dass eine Ersetzung gemäß diesem § 11 in keinem Fall die Garantin von einer ihrer Verpflichtungen aus ihrer Garantie befreit].

§ 12

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin kann ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen begeben, die in jeder Hinsicht (gegebenenfalls mit Ausnahme des Maßgeblichen Begebungstags, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) die gleichen Bedingungen wie die Schuldverschreibungen haben und zusammen mit den Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

Maßgeblicher Begebungstag bezeichnet den Tag, an dem eine Tranche der Schuldverschreibungen erstmals begeben wird; in Bezug auf die am Begebungstag ursprünglich begebene erste Tranche der Schuldverschreibungen ist der Maßgebliche Begebungstag der Begebungstag.

- (2) *Ankauf.* Die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die Garantin] [ist][sind] berechtigt, Schuldverschreibungen jederzeit im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis anzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und der Garantin] von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 13

ÄNDERUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER [Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes: ; ÄNDERUNG DER GARANTIE]

- (1) *Mehrheitsbeschlüsse nach dem Schuldverschreibungsgesetz.* Die Gläubiger können mit Zustimmung der Emittentin (soweit erforderlich) aufgrund Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (**SchVG**) in seiner jeweils gültigen Fassung die Emissionsbedingungen ändern oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 13(2) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.
- (2) *Mehrheit.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nummern 1 bis 9 SchVG, geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens **[Prozentsatz]** % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine **Qualifizierte Mehrheit**).
- (3) *Beschlussfassung.* Die Gläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.
- (4) *Gläubigerversammlung.* Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 15(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (5) *Abstimmung ohne Versammlung.* Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 15(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (6) *Zweite Versammlung.* Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 13(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 13(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gilt § 13(4) Satz 3 entsprechend.
- (7) *Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger.* **[Falls in den Emissionsbedingungen kein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird, gilt Folgendes:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter

der Gläubiger (der **Gemeinsame Vertreter**) bestellen oder abberufen, und die Pflichten, Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters festlegen. § 13(2) bis (6) gelten auch für die Beschlussfassung über die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters. Der Beschluss zur Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter befugt ist, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Emissionsbedingungen oder sonstigen wesentlichen Maßnahmen gemäß § 13(2) zuzustimmen.]

[Falls in den Emissionsbedingungen ein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird, gilt Folgendes: Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger (der **Gemeinsame Vertreter**) ist [Name, Adresse]. Der Gemeinsame Vertreter hat die gesetzlich vorgesehenen Pflichten, Aufgaben und Befugnisse. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, dem Gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Für die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.]

- (8) *Bekanntmachungen.* Alle Bekanntmachungen bezüglich dieses § 13 erfolgen ausschließlich gemäß den Vorschriften des SchVG.
- (9) Die vorstehenden auf die Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** die Bestimmungen der Garantie und] die Bestimmungen einer etwaigen im Zusammenhang mit einer Ersetzung der Emittentin gewährten Garantie.

§ 14 MITTEILUNGEN

- (1) Vorbehaltlich § 13(8) erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch Veröffentlichung im Bundesanzeiger. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen dem dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, gilt Folgendes: Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Publikation als wirksam erfolgt.]

- (2) *Mitteilung an das Clearingsystem.* **[Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** Die Emittentin übermittelt alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im amtlichen Kursblatt (official list) an der Luxemburger Börse notiert sind, gilt Folgendes:** Solange die Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, gilt Ziffer (1). Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin die Veröffentlichung nach Ziffer (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als dem amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert sind, gilt Folgendes:** Die Emittentin kann die Veröffentlichung nach Ziffer (1) durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen, sofern die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]
- (3) *Mitteilung an die Emittentin.* Mitteilungen eines Gläubigers an die Emittentin sind zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) an die angegebene Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu übermitteln. Eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle kann über das betreffende Clearingsystem in einer von der Emissionsstelle und dem betreffenden Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 15
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG UND
URTEILSWÄHRUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht, jeweils unter Ausschluss der Grundsätze des Internationalen Privatrechts.
- (2) *Gerichtsstand.* Vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG ist Frankfurt am Main Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin], oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantin] Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen und geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers angibt, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die zum Datum der Bescheinigung in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) genannten Angaben enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder einer Verwahrstelle des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde erforderlich ist. Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet *Depotbank* jede Bank oder jedes sonstige anerkannte Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben, und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede sonstige Weise schützen und geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

[Falls die Festgelegte Währung US-Dollar ist, gilt Folgendes:

- (4) *Urteilswährung.* Die ausschließliche Rechnungs- und Zahlungswährung für alle von der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und der Garantie] zu leistenden Zahlungen ist US-Dollar. Jeder Betrag, der von einem Gläubiger in Bezug auf die Schuldverschreibungen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder die Garantie] für einen ihm bestimmungsgemäß von der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin] geschuldeten Betrag (aufgrund oder durch Vollstreckung eines Urteils oder Beschlusses eines zuständigen Gerichts im Zusammenhang mit der Liquidation oder Auflösung der Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF und CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantin,] einer Tochtergesellschaft oder in sonstiger Weise) erhalten oder beigetrieben wird, befreit die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** bzw. die betreffende Garantin] nur in Höhe des Betrags in US-Dollar, den der Empfänger mit dem in der anderen Währung erhaltenen oder beigetriebenen Betrag an dem Tag des Erhalts bzw. der Beitreibung kaufen kann (oder, falls ein solcher Kauf an diesem Tag nicht möglich ist, an dem ersten Tag, an dem ein solcher Kauf möglich ist), von ihrer Zahlungspflicht. Falls dieser Betrag in US-Dollar niedriger ist als der Betrag in US-Dollar, der dem Empfänger bestimmungsgemäß aus den Schuldverschreibungen [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** oder der Garantie] geschuldet wird, haben die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die Garantin] dem Empfänger jeden Schaden bzw. Verlust zu ersetzen, der ihm dadurch entsteht. In jedem Fall haben die Emittentin [**im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und die Garantin] dem Empfänger die Kosten eines solchen Kaufs zu ersetzen. Für diese Zwecke reicht es aus, wenn der Gläubiger bescheinigt, dass ihm im Fall des tatsächlichen Kaufs von US-Dollar mit dem in der anderen Währung erhaltenen oder beigetriebenen Betrag an dem Tag des Erhalts bzw. der Beitreibung (oder, falls ein solcher Kauf von US-Dollar an diesem Tag nicht möglich war, an dem ersten Tag,

an dem ein solcher Kauf möglich gewesen wäre) ein Schaden bzw. Verlust entstanden wäre. Diese Entschädigungspflichten stellen eine gesonderte Verpflichtung dar, die unabhängig von den sonstigen Verpflichtungen der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:** und der Garantin] besteht, begründen einen gesonderten und eigenständigen einklagbaren Anspruch, gelten ungeachtet irgendeines von einem Gläubiger gewährten Verzichts (außer eines Verzichts auf die in diesem Abschnitt genannten Entschädigungspflichten) und bleiben ungeachtet irgendeines anderen Urteils, Beschlusses, Anspruchs oder Beweises eines bezifferten Betrages im Hinblick auf einen aufgrund einer Schuldverschreibung **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF oder CRoA begeben werden, gilt Folgendes:**, der Garantie] oder eines anderen Urteils oder Beschlusses fälligen Betrag uneingeschränkt wirksam.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von CGF und CRoA begeben werden, gilt Folgendes:

- (5) *Zustellungsbevollmächtigter.* Die Emittentin hat die Garantin zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestellt.]

§ 16 SPRACHE

[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

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

[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

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

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

FORM OF FINAL TERMS

In case of Notes admitted to trading on 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 case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of Continental (www.continental.com).

[Date]
[Datum]

[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET] – Solely for the purposes of the product approval process conducted by [the/each] Dealer who is a manufacturer with respect to the Notes for the purposes of the MiFID II Product Governance Rules under EU Delegated Directive 2017/593 (each a **manufacturer**), the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that, as at the date hereof: (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**)]¹; and (ii) [all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate]² [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. [Continental AG is not]¹ [None of Continental AG and [Conti-Gummi Finance B.V.] [Continental Rubber of America, Corp.] is]² a manufacturer or Distributor for the purposes of the MiFID II Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the **MiFID II Product Governance Rules**).]³ [●]

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] – Die Zielmarktbestimmung [des/jedes] Dealers, der ein Konzepteur im Sinne der Delegierten Richtlinie 2017/593 hinsichtlich der MiFID II Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten ist (ein **Konzepteur**) im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass zum heutigen Zeitpunkt: (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]¹ und (ii) [alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind] [●] [Negative 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 zu bestimmen. [Continental AG ist kein]⁴ [Weder Continental AG noch [Conti-Gummi Finance B.V.] [Continental Rubber of America, Corp.] sind ein]⁵ Konzepteur oder ein Vertriebsunternehmen für Zwecke der MiFID II Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten im Sinne der Delegierten Richtlinie (EU) 2017/593 (die **MiFID II Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten**).]⁶ [●]

[UNITED KINGDOM (UK) MiFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET] – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is only eligible counterparties, as defined in the UK Financial Conduct Authority (**FCA**) Handbook Conduct of Business Sourcebook (**COBS**), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (**UK MiFIR**); and (ii) all channels for

¹ Include if Continental AG is the issuer of the relevant Notes.

² Include if Conti-Gummi Finance B.V. or Continental Rubber of America, Corp. is the issuer of the relevant Notes.

³ Include legend in case MiFID II target market assessment in respect of the Notes is "Professional Investors and Eligible Counterparties only."

⁴ Einfügen, falls Continental AG die Emittentin der Schuldverschreibungen ist.

⁵ Einfügen, falls Conti-Gummi Finance B.V. oder Continental Rubber of America, Corp. die Emittentin der Schuldverschreibungen ist.

⁶ Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Ausschließlich Professionelle Investoren und Geeignete Gegenparteien".

distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. [Consider any negative target market]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **UK Distributor**) should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a UK Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the **UK MiFIR Product Governance Rules**) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels. [Continental AG is not]⁷ [None of Continental AG and [Conti-Gummi Finance B.V.] [Continental Rubber of America, Corp.] is]⁸ a manufacturer or UK Distributor for the purposes of the UK MiFIR Product Governance Rules.⁹

[VEREINIGTES KÖNIGREICH (VK) MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien, im Sinne des Handbuchs der Finanzaufsicht des VK (Financial Conduct Authority - FCA) "Conduct of Business Sourcebook" (COBS), und professionelle Kunden, im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 Teil des Rechts des VK ist (VK MiFIR), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind [Negative Zielmärkte berücksichtigen]. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein VK Vertriebsunternehmen) soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein VK Vertriebsunternehmen, welches dem Handbuch der FCA "Product Intervention and Product Governance Sourcebook" (VK MiFIR Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten) 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. [Continental AG ist kein]¹⁰ [Weder Continental AG noch [Conti-Gummi Finance B.V.] [Continental Rubber of America, Corp.] sind ein]¹¹ Konzepteur oder ein VK Vertriebsunternehmen für Zwecke der VK MiFIR Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten.]]¹²

[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET – Solely for the purposes of the product approval process conducted by [the/each] Dealer who is a manufacturer with respect to the Notes for the purposes of the MiFID II Product Governance Rules under EU Delegated Directive 2017/593 (each a **manufacturer), the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that, as at the date hereof: (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**)]¹³ [and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] OR¹⁴ [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[,/ and] portfolio management[,/ and] non-advised sales][and pure execution services]]], subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]]¹⁴ [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**

⁷ Include in case Continental AG is the issuer of the relevant Notes.

⁸ Include in case Conti-Gummi Finance B. V. or Continental Rubber of America, Corp. is the issuer of the relevant Notes.

⁹ Include legend in case UK MiFIR target market assessment in respect of the Notes is "Professional Investors and Eligible Counterparties only".

¹⁰ Einfügen, wenn Continental AG die Emittentin der betreffenden Schuldverschreibungen ist.

¹¹ Einfügen, wenn Conti-Gummi Finance B. V. oder Continental Rubber of America, Corp. die Emittentin der betreffenden Schuldverschreibungen ist.

¹² Legende einsetzen, wenn VK MiFIR Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Ausschließlich Professionelle Investoren und Geeignete Gegenparteien".

¹³ 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**).

¹⁴ 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.

channels[, subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]¹⁵. [Continental AG is not]¹⁶ [None of Continental AG and [Conti-Gummi Finance B.V.] [Continental Rubber of America, Corp.] is]¹⁷ a manufacturer or distributor for the purposes of the MiFID II Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the **MiFID II Product Governance Rules**).]]¹⁸ [●]

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN - Die Zielmarktbestimmung [des/jedes] Dealers, der ein Konzepteur im Sinne der Delegierten Richtlinie 2017/593 hinsichtlich der MiFID II Zielmarktbestimmung ist (ein **Konzepteur**) im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass zum heutigen Zeitpunkt (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] [●]; ENTWEDER¹⁹ [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen] ODER²⁰ [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]] [●] [Negative 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 auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit]²¹, zu bestimmen. [Continental AG ist kein]²² [Weder Continental AG noch [Conti-Gummi Finance B.V.] [Continental Rubber of America, Corp.] sind ein]²³ Konzepteur oder ein Vertriebsunternehmen für Zwecke der MiFID II Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten im Sinne der Delegierten Richtlinie (EU) 2017/593 (die **MiFID II Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten**).]²⁴ [●]

[UNITED KINGDOM (UK) MiFIR PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is retail clients, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (**EUWA**), and eligible counterparties, as defined in the UK Financial Conduct Authority (**FCA**) Handbook Conduct of Business Sourcebook (**COBS**), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA (**UK MiFIR**); **EITHER**²⁵ [and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate], including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]²⁶ **OR**²⁷ [(ii) all channels for

¹⁵ If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

¹⁶ Include if Continental AG is the issuer of the relevant Notes.

¹⁷ Include if Conti-Gummi Finance B.V. or Continental Rubber of America, Corp. is the issuer of the relevant Notes.

¹⁸ Include legend in case MiFID II target market assessment in respect of the Notes is "Retail Investor Target Market."

¹⁹ Einfügen für Schuldverschreibungen, die nicht nach den Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die **ESMA Leitlinien**) ESMA komplex sind.

²⁰ 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.

²¹ Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.

²² Einfügen, falls Continental AG die Emittentin der Schuldverschreibungen ist.

²³ Einfügen, falls Conti-Gummi Finance B.V. oder Continental Rubber of America, Corp. die Emittentin der Schuldverschreibungen ist.

²⁴ Einfügen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Zielmarkt Kleinanleger".

²⁵ Include for Notes that are not ESMA complex (in the UK context, as reflected in COBS)

²⁶ This list may not be necessary, especially for Notes that are not ESMA complex (in the UK context, as reflected in COBS) where all channels of distribution may be appropriate. It reflects the list used in the examples in the ESMA Guidelines.

²⁷ Include for certain ESMA complex Notes (in the UK context, as reflected in COBS). This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary. In addition, if the Notes constitute "complex" products, pure execution services are not permitted to retail without the need to make the determination of appropriateness.

distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[,/ and] portfolio management[,/ and][non-advised sales][and pure execution services][, subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable]] [Consider any negative target market]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **UK Distributor**) should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a UK Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the **UK MiFIR Product Governance Rules**) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the UK Distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable].²⁸ [Continental AG is not]²⁹ [None of Continental AG and [Conti-Gummi Finance B.V.] [Continental Rubber of America, Corp.] is]³⁰ a manufacturer or UK Distributor for the purposes of the UK MiFIR Product Governance Rules.]³¹ [•]

[VEREINIGTES KÖNIGREICH (VK) MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 (EUWA) Teil des Rechts des VK ist, geeignete Gegenparteien im Sinne des Handbuchs der Finanzaufsicht des VK (Financial Conduct Authority - FCA) "Conduct of Business Sourcebook" (COBS), und professionelle Kunden im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch das EUWA Teil des Rechts des VK ist (VK MiFIR), umfasst; ENTWEDER ³² [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen] ³³] ODER ³⁴ [(ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger angemessen sind – Anlageberatung[,/ und] Portfolio-Management[,/ und] Verkäufe ohne Beratung][und reine Ausführungsdienstleistungen][nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter COBS im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]]. [Negative Zielmärkte berücksichtigen] Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **VK Vertriebsunternehmen) soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein VK Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die **VK MiFIR Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten**) 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 VK Vertriebsunternehmens unter COBS im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit] ³⁵, zu bestimmen.]] [Continental AG ist kein]³⁶ [Weder Continental AG noch [Conti-Gummi Finance B.V.] [Continental Rubber of America, Corp.] sind ein]³⁷ Konzepteur oder ein VK Vertriebsunternehmen für Zwecke der VK MiFIR Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten.]]³⁸**

²⁸ If the Notes constitute "complex" products, pure execution services are not permitted to retail without the need to make the determination of appropriateness. If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

²⁹ Include in case Continental AG is the issuer of the relevant Notes.

³⁰ Include in case Conti-Gummi Finance B. V. or Continental Rubber of America, Corp. is the issuer of the relevant Notes.

³¹ Include legend in case UK MiFIR target market assessment in respect of the Notes is "Retail Investor Target Market."

³² Einfügen für Schuldverschreibungen, die nicht ESMA komplex sind (im VK-Kontext, wie in COBS reflektiert).

³³ Diese Liste ist möglicherweise nicht erforderlich, insbesondere für Schuldverschreibungen, die nicht ESMA komplex sind (im VK-Kontext, wie in COBS reflektiert) und bei denen alle Kanäle für den Vertrieb angemessen sein können. Sie spiegelt die Liste wider, die in den Beispielen der ESMA Leitlinien verwendet wird.

³⁴ Einfügen für bestimmte ESMA komplexe Schuldverschreibungen (im VK-Kontext, wie in COBS definiert). 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 nicht zulässig.

³⁵ Wenn die Schuldverschreibungen "komplexe" Produkte sind, ist die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Privatanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nicht zulässig. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit und Angemessenheit notwendig.

³⁶ Einfügen, wenn Continental AG die Emittentin der betreffenden Schuldverschreibungen ist.

³⁷ Einfügen, wenn Conti-Gummi Finance B. V. oder Continental Rubber of America, Corp. die Emittentin der betreffenden Schuldverschreibungen ist.

³⁸ Legende einsetzen, wenn VK MiFIR Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Zielmarkt Kleinanleger".

[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 (as amended, **MiFID II**); or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the **Insurance Distribution Directive**), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) No 2017/1129 (as amended, the **Prospectus Regulation**). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended or superseded the **PRIIPs Regulation**) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]³⁹

[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 (in ihrer jeweils gültigen Fassung, **MiFID II**); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in der jeweils gültigen Fassung), 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 Verordnung (EU) 2017/1129 (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die **Prospektverordnung**). Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in der jeweils gültigen Fassung, die **PRIIPs-Verordnung**) erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.]⁴⁰

[PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS] – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (**UK**). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (**EUWA**); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, (as amended **FSMA**) and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA (the **UK PRIIPs Regulation**) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.]⁴¹

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich (**VK**) bestimmt und sollten Kleinanlegern im VK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, soweit diese durch das EU Austrittsabkommen 2018 (**EUWA**) Teil des Rechts des VK ist; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Regelungen des Financial Services and Markets Act 2000, in seiner jeweils gültigen Fassung (**FSMA**), und aller Vorschriften und Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Abs. 1 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, soweit diese durch EUWA Teil des Rechts des VK ist; oder (iii) sie ist ein Anleger, der kein

³⁹ To be included in case "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" is selected to be "applicable" in Part II of the Final Terms.

⁴⁰ Legende einzufügen, sofern in Teil II der Endgültigen Bedingungen "Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" für "anwendbar" erklärt wird.

⁴¹ To be included in case "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" is selected to be "applicable" in Part II of the Final Terms.

*qualifizierter Anleger ist im Sinne des Artikels 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129, soweit diese durch EUWA Teil des Rechts des VK ist. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, soweit diese durch EUWA Teil des Rechts des VK ist (die **VK PRIIPs-Verordnung**), erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im VK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im VK nach der VK PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.]⁴²*

⁴² *Legende einfügen, sofern in Teil II der Endgültigen Bedingungen "Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich" für "anwendbar" erklärt wird.*

FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

[Continental AG, Hanover, Federal Republic of Germany]
[Conti-Gummi Finance B.V., Maastricht, The Netherlands]
[Continental Rubber of America, Corp., Wilmington, Delaware, United States of America]
(the **Issuer**)
(die **Emittentin**)

[Title of relevant Series of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibung]

Series: [●], Tranche [●]
Serien: [●], Tranche [●]

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 7,500,000,000
Debt Issuance Programme

Dated May 12, 2021
vom 12. Mai 2021

of
der

Continental AG

Conti-Gummi Finance B.V.

and
und

Continental Rubber of America, Corp.

Issue Price: [] per cent.
Ausgabepreis: [] %

Issue Date: []¹
Begebungstag: []

Important Notice

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 7,500,000,000 Debt Issuance Programme of Continental AG, Conti-Gummi Finance B.V. and Continental Rubber of America, Corp. (the **Programme**). These Final Terms have been prepared for the purpose of article 8(5) of in conjunction with article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017 (as amended, the **Prospectus Regulation**) and must be read in conjunction with the base prospectus dated May 12, 2021 [as supplemented by [a] supplement[s] dated [●]] (the **Prospectus**). Full information on [Continental AG][,][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.] and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and these Final Terms. 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 copies may be obtained free of charge from Continental AG, Vahrenwalder Straße 9, 30165 Hanover, Germany. [A summary fully completed for the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.]²

¹ The Issue is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.
Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung

² May be deleted in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000.
Kann im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000 gelöscht werden.

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 7.500.000.000 Debt Issuance Programme der Continental AG, der Conti-Gummi Finance B.V. und der Continental Rubber of America, Corp. (das **Programm**). Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikel 8 Abs. 5 i.V.m. Artikel 25 Abs. 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (in der jeweils geänderten Fassung, die **Prospektverordnung**), abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 12. Mai 2021 [, ergänzt durch [den Nachtrag][die Nachträge] vom [●]] (der **Prospekt**) zu lesen. Vollständige Informationen über [Continental AG][,][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.] und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Prospekt zusammengelesen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) eingesehen werden. Kostenlose Kopien sind erhältlich unter Continental AG, Vahrenwalder Straße 9, 30165 Hannover, Deutschland. [Eine für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen vollständig ausgefüllte Zusammenfassung ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt].²*

[Interest amounts payable on the Notes may be calculated by reference to EURIBOR which as at the date of these Final Terms is provided by [European Money Markets Institute] [●] who [does not appear] [appears] on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to article 36 of Regulation (EU) 2016/1011.

Zinsbeträge, die auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind, können unter Bezug auf EURIBOR berechnet werden. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen, wird EURIBOR von dem [European Money Markets Institute] [●], das [nicht] in das nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 von der Europäischen Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) erstellte und geführte Register der Administratoren und Referenzwerte eingetragen ist, bereitgestellt].³

Part I: TERMS AND CONDITIONS

Teil I: EMISSIONSBEDINGUNGEN

[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 or Option II, including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:⁴

A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:³

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the **Conditions**) [and the [German] [English] language translation thereof,] are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Emissionsbedingungen (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

³ To be included in the case of an issue of Notes where the rate of interest is to be calculated by reference to EURIBOR.
Einzufügen im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinssatz unter Bezug auf EURIBOR berechnet wird.

⁴ 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 offered to the public, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to Part I B. 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 Teil I B. der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen entfernen.

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]]

[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 or Option II, 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 oder Option II 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 Notes with [fixed] [floating] interest rates (the **Terms and Conditions**) set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit [fester] [variabler] Verzinsung Anwendung findet (die **Emissionsbedingungen**), zu lesen, der als [Option I] [Option II] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part 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 Emissionsbedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes, shall be deemed to be completed with 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 not 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 Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, 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 Emissionsbedingungen (die **Bedingungen**) gestrichen.*

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination

Währung und Stückelung

Specified Currency	[] or [symbol]
Festgelegte Währung	[] oder [Symbol]
Aggregate Principal Amount	[]
Gesamtnennbetrag	
Aggregate Principal Amount in words	[]
Gesamtnennbetrag in Worten	
Specified Denomination	[]
Festgelegte Stückelung	
Issue Date	[]
Begebungstag	

☐ **Permanent Global Note**
Dauerglobalurkunde

☐ **Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note**
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

☐ **Book-Entry Register**
Effektengiro-Register

Clearing System
Clearingsystem

- ☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- ☐ Clearstream Banking, S.A., Luxembourg
- ☐ Euroclear Bank SA/NV
- ☐ additional or alternative Clearing System, including its address []
zusätzliches oder alternatives Clearingsystem, einschließlich Adresse

Global Note⁵
Globalurkunde

- ☐ Classical Global Note
- ☐ New Global Note

INTEREST (§ 4)
ZINSEN (§ 4)

☐ **Fixed Rate Notes (Option I)**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest [] per cent. per annum
Zinssatz [] % per annum

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Interest Payment Date(s) []
Zinszahlungstag(e)

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount []
(per Specified Denomination)
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag
(je Festgelegter Stückelung)

Interest Payment Date preceding the Maturity Date []
Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht

Final Broken Amount []
(per Specified Denomination)
Abschließender Bruchteilzinsbetrag
(je Festgelegter Stückelung)

Number of regular Interest Payment Dates per calendar year []
Anzahl der regulären Zinszahlungstage je Kalenderjahr

⁵ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.
Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.

Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

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

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates []
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s) [] [weeks][months]
Festgelegte Zinsperiode(n) [] [Wochen][Monate]

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgende Geschäftstag-Konvention

☐ Floating Rate Note (FRN) Convention (specify period) [] [months]
Floating Rate Note (FRN)-Konvention (Zeitraum angeben) [] [Monate]

☐ Following Business Day Convention
Folgende Geschäftstag-Konvention

☐ Preceding Business Day Convention
Vorhergehende Geschäftstag-Konvention

Rate of Interest
Zinssatz

☐ EURIBOR

[relevant financial centre(s)] Business Day [relevant financial centre(s)]
[relevante(s) Finanzzentrum(en)]-Geschäftstag *[relevante(s) Finanzzentrum(en)]*

Offered Interest Rate []
Angebotszinssatz []

Specific fallback provision "Reference Rate for the preceding Interest Period"
Besondere Fallbackregelungen "Angebotszinssatz der vorangegangenen Zinsperiode"

☐ applicable
anwendbar

☐ not applicable
nicht anwendbar

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

☐ plus
plus

☐ minus
minus

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

☐ Minimum Rate of Interest [] per cent. per annum
Mindestzinssatz [] % per annum

☐ Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz

[] per cent. per annum
[]% per annum

Day Count Fraction⁶
Zinstagequotient

- ☐ Actual/365 or Actual/Actual (ISDA)
☐ Actual/Actual (ICMA)
☐ Actual/365 (Fixed)
☐ Actual/360
☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (§ 5)⁷
ZAHLUNGEN (§ 5)

Payment Business Day
Zahltag

- ☐ Relevant Financial Centers (specify all) []
Maßgebliche Finanzplätze (alle angeben)
☐ TARGET
TARGET

REDEMPTION (§ 6)
RÜCKZAHLUNG (§ 6)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date⁸ []
Fälligkeitstag

Redemption Month⁹ []
Rückzahlungsmonat

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Holders in case of a change of control
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger bei Kontrollwechsel

Early Put Redemption Amount [percentage of principal amount]%
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Put) [Prozentsatz des Nennbetrags]%

**Early Redemption at the Option of the Issuer for
reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount**
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag*

[Yes/No]

[Ja/Nein]

⁶ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen ausfüllen.

⁷ Complete for Fixes Rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen ausfüllen.

⁸ Complete for Fixed Rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁹ Complete for Floating Rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

Early Redemption at the Option of the Issuer upon occurrence of a Benchmark Event¹⁰	[Yes/No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Benchmark-Ereignisses</i>	[Ja/Nein]
Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount¹¹	[Yes/No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call)</i>	[Ja/Nein]
Margin	[margin]%
<i>Marge</i>	[Marge]%
Benchmark Yield	[relevant time]
<i>Benchmark-Rendite</i>	[maßgebliche Uhrzeit]
Screen Page	[HP (setting "Last Yield To Convention" and using the pricing source "FRNK")] [other relevant screen page]
<i>Bildschirmseite</i>	[HP (Einstellung "Last Yield to Convention" und Verwendung der Preisquelle "FRNK")] [andere Bildschirmseite]
Benchmark Security	
<i>Benchmarkanleihe</i>	
ISIN of the reference bond used at pricing the Notes	[]
<i>ISIN der Referenzanleihe, die bei der Preisbestimmung der Schuldverschreibungen genannt wurde</i>	
Maturity	[]
<i>Fälligkeitstermin</i>	
Early Redemption at the Option of the Issuer at the Call Redemption Amount	[Yes/No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag (Call)</i>	[Ja/Nein]
☐ Call Redemption Date(s) (specify dates)	[]
<i>Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e) (Call) (Tage angeben)</i>	
☐ Call Redemption Period(s) (specify periods)	[]
<i>Vorzeitige Rückzahlungszeiträume (Call) (Zeiträume angeben)</i>	
Call Redemption Amount(s)	[]
<i>Rückzahlungsbetrag(beträge) (Call)</i>	
[PAYING AGENT, FISCAL AGENT, CALCULATION AGENT¹² (§ 7)	
ZAHLSTELLE, EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE (§ 7)	
Calculation Agent	[]
<i>Berechnungsstelle</i>	[]
Stock Exchange (name and location)	[]
<i>Börse (Name und Sitz)</i>	[]

¹⁰ Complete for Floating Rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

¹¹ Complete for Fixed Rate Notes.
Für festverzinsliche Schuldverschreibungen ausfüllen.

¹² Applicable only for Fixed Rate Notes that are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount and for Floating Rate Notes.
Nur anwendbar bei Festverzinslichen Schuldverschreibungen, falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) zurückzuzahlen, sowie bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.

**AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS
BY RESOLUTIONS OF HOLDERS, JOINT REPRESENTATIVE (§ 13)
ÄNDERUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH
BESCHLUSS DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 13)**

Qualified Majority
Qualifizierte Mehrheit

[percentage] per cent.
[Prozentsatz]%

- ☐ Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Emissionsbedingungen
- ☐ Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Emissionsbedingungen
- Name and address of the Holders' Representative (specify details)
Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

**NOTICES (§ 14)
MITTEILUNGEN (§ 14)**

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☐ Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- ☐ Website of other stock exchange with respect to which the Issuer initiated the listing of the Notes
Internetseite der Börse, an der die Emittentin das Listing der Schuldverschreibungen veranlasst hat
- ☐ Clearing System
Clearingsystem

**LANGUAGE (§ 16)
SPRACHE (§ 16)**

Language of Conditions¹³
Sprache der Bedingungen

- ☐ German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- ☐ English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- ☐ German only
ausschließlich Deutsch
- ☐ English only
ausschließlich Englisch]

¹³ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of Continental AG.

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 Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in 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 Continental AG erhältlich sein.

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

Allgemeine für die Schuldverschreibungen geltende Bestimmungen

- ☐ C Rules
- ☐ D Rules
- ☐ Book-entry Register
Effektengiro-Register

Part II.: ADDITIONAL INFORMATION¹⁴
Teil II ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen,
die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- ☐ So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from or creditors of the Issuer [or the Guarantor] and its affiliates. In addition, certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer [or the Guarantor] or their affiliates in the ordinary course of business.

Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von, Kreditnehmer der oder Kreditgeber der Emittentin [oder der Garantin] und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin [oder der Garantin] beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen.

- ☐ Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer¹⁵
Gründe für das Angebot

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds¹⁶
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

[]

Estimated total expenses of the issue
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

[]

¹⁴ 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.

¹⁵ See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of Continental, include those reasons here.

Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken von Continental bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

¹⁶ If proceeds are intended for more than one use they will need to be split out and presented in order of priority.

Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

Eurosystem eligibility¹⁷

EZB-Fähigkeit

☐

Intended to be held in a manner which
would allow Eurosystem eligibility

[Yes/No]

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

[Ja/Nein]

[Yes. Note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with (i) in the case of an NGN, one of the ICSDs as common safekeeper or (ii) in the case of a CGN, Clearstream Banking AG, Frankfurt, and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[Ja. Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung (i) im Fall einer NGN bei einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer (common safekeeper) oder (ii) im Fall einer CGN bei Clearstream Banking AG, Frankfurt hinterlegt werden sollen, und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intraday credit operations) des Eurosystems entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.]

[No. Whilst the designation is specified as "No" 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 intraday 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.]

[Nein. Während die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit "Nein" festgelegt wurde, können die Schuldverschreibungen, sollten die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart geändert werden, dass die Schuldverschreibungen fähig sind diese einzuhalten, dann bei einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt werden. Es ist zu beachten, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der

¹⁷ Select "Yes" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper or if the Notes are in CGN form and to be kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt. Select "No" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper.

"Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen oder falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben und von Clearstream Banking AG, Frankfurt gehalten werden sollen. "Nein" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen.

Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intraday credit operations) des Eurosystems entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.]

B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

[Common Code <i>Common Code</i>	[]
International Securities Identification Number (ISIN) <i>Internationale Wertpapierkennnummer (ISIN)</i>	[]
[German Securities Code (WKN) <i>Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	[]
[Classification of Financial Instruments Code (CFI) <i>Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI)</i>	[]
[Financial Instrument Short Name (FISN) <i>Kurzname des Finanzinstruments (FISN)</i>	[]
[Any other securities number <i>andere Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	[]
Offered Interest Rate <i>Angebotszinssatz</i>	[] []

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility¹⁸
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität

Details of historic EURIBOR rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from <i>Einzelheiten zu vergangenen EURIBOR Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter</i>	Reuters EURIBOR01 <i>Reuters EURIBOR01</i>
Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the EURIBOR rates <i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die EURIBOR Sätze beeinflussen</i>	[Not applicable][Please see § 4 of the Terms and Conditions] [Nicht anwendbar] [Bitte siehe § 4 der Emissionsbedingungen]

Yield to final maturity¹⁹ Rendite bei Endfälligkeit	[]
---	--------

¹⁸ 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.

¹⁹ Only applicable for Fixed Rate Notes.
Gilt nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen.

Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where the public may have free access to the contracts relation to these forms of representation²⁰ [Not applicable] [Specify details]

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe der Webseite, auf der die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, kostenlos einsehen kann [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

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

If different from the issuer, the identity and contact details of the offeror of the Notes and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI), if any [Specify details]
Sofern Anbieter und Emittent nicht identisch sind, Angabe der Identität, der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldtitel und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden. [Einzelheiten einfügen]

C. Terms and conditions of the offer²¹
Bedingungen und Konditionen des Angebots

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer [Not applicable]
Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung [Nicht anwendbar]

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

Total amount of the issue/offer/arrangements and time for announcing it to the public [Specify details]
Gesamtsumme der Emission/des Angebots/ Vereinbarungen und Zeitpunkt für Ankündigung an das Publikum [Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open [Specify details]
Frist - einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot gültig ist [Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants [Specify details]
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner [Einzelheiten einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest) [Specify details]
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag

²⁰ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 13 of the Conditions.
Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 13 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

²¹ Complete with respect to Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)

[Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the Notes and or delivery of the Notes

[Specify details]

Methode und Fristen für die Ratenzahlung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung

[Einzelheiten einfügen]

Manner and date in which results of the offer are to be made public

[Specify details]

Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

[Einzelheiten einfügen]

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

[Not applicable]

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

[Nicht anwendbar]

C.2 Plan of distribution and allotment

[Not applicable]

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung

[Nicht anwendbar]

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]

C.3 Pricing

[Not applicable]

Kursfeststellung

[Nicht anwendbar]

Expected price at which the Notes will be offered

[Not applicable][Specify details]

Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

[Not applicable][Specify details]

Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting

Platzierung und Emission

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 Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und - sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt - Angaben zu den Platzierern 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 Subscription Agreements

Material Features of the Subscription Agreement:
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages:

Management Details including form of commitment²²

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Specify Management Group or Dealer (names and addresses) []
Bankenkonsortium oder Platzeur angeben (Namen und Anschriften)

☐ firm commitment []
Feste Zusage

☐ no firm commitment / best efforts arrangements []
Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions

Provisionen

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

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Stabilisation Dealer/Manager(s)

Kursstabilisierende(r) Dealer/Manager

[insert details/None]
[Einzelheiten einfügen/Keiner]

C.5 Public Offer Jurisdictions²³

Jurisdiktionen für öffentliches Angebot

Public Offer Jurisdiction(s) [Not applicable]
[Luxembourg[,][Germany][and]][The Netherlands]
[Specify relevant Member State(s) –
which must be jurisdiction(s) where the Prospectus
and any supplements have been passported]
Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot stattfindet [Nicht anwendbar]
[Luxembourg][,][Deutschland][und][die Niederlande]
[Relevante(n) Mitgliedstaat(en) einfügen –
dieser muss eine/diese müssen Jurisdiktion(en) sein,
in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden]

²² 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.

²³ Complete with respect to an offer of Notes to the public.

Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen auszufüllen.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors²⁴**Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum**

[Not applicable] [Applicable]

[Nicht anwendbar] [Anwendbar]

Prohibition of Sales to UK Retail Investors²⁵**Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Vereinigten Königreich**

[Not applicable] [Applicable]

[Nicht anwendbar] [Anwendbar]

D. Listing(s) and admission to trading

[Yes/No]

Börsenzulassung(en) und Notierungsaufnahme

[Ja/Nein]

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

[specify details]

[Einzelheiten angeben]

Date of admission

[]

Termin der ZulassungEstimate of the total expenses related to admission to trading²⁶

[]

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel[All regulated markets or third country markets, SME Growth Market or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading²⁷*Angabe sämtlicher regulierter oder Märkte in Drittstaaten,**KMU-Wachstumsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der**Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie,**die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*☐Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse☐Other
Andere

[None] [Specified details]

[keine] [Einzelheiten einfügen]

☐

not applicable

Nicht anwendbar]

²⁴ If the Notes clearly do not constitute "packaged" products or the Notes do constitute "packaged" products and a key information document will be prepared in the EEA, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no key information document will be prepared, "Applicable" should be specified.

Im Fall, dass die Schuldverschreibungen eindeutig keine "verpackten" Produkte darstellen oder die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und ein Basisinformationsblatt im Europäischen Wirtschaftsraum erstellt wird, ist "Nicht anwendbar" anzugeben. Wenn die Schuldverschreibungen möglicherweise "verpackte" Produkte darstellen und kein Basisinformationsblatt erstellt wird, ist "Anwendbar" anzugeben.

²⁵ If the Notes clearly do not constitute "packaged" products or the Notes do constitute "packaged" products and a key information document will be prepared in the United Kingdom, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no key information document will be prepared, "Applicable" should be specified.

Im Fall, dass die Schuldverschreibungen eindeutig keine "verpackten" Produkte darstellen oder die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und ein Basisinformationsblatt im Vereinigten Königreich erstellt wird, ist "Nicht anwendbar" anzugeben. Wenn die Schuldverschreibungen möglicherweise "verpackte" Produkte darstellen und kein Basisinformationsblatt erstellt wird, ist "Anwendbar" anzugeben.

²⁶ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

²⁷ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

Issue Price
Ausgabepreis

[] per cent.
[] %

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

[Not applicable] [specify details]

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. Additional Information

Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes

[Not applicable] []²⁸

Rating der Schuldverschreibungen

[Nicht anwendbar] []²⁹

[[Fitch Ratings Ireland Limited]][*insert full name*] is established in Ireland and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the **CRA Regulation**).][S&P Global Ratings

Europe Limited is established in Ireland and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the **CRA Regulation**).][Moody's Deutschland GmbH is established in

Germany and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the **CRA Regulation**).][specify other

rating agency and whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the **CRA Regulation**).]

The European Securities and Markets Authority (**ESMA**) publishes on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

[[Fitch Ratings Ireland Limited]][*genaue Bezeichnung einfügen*] hat ihren Sitz in Irland und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) (die **Ratingverordnung**) registriert.][S&P Global Ratings Europe Limited hat ihren Sitz in Irland

und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) (die **Ratingverordnung**) registriert.][

Moody's Deutschland GmbH hat ihren Sitz in Deutschland und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) (die **Ratingverordnung**)) registriert.][Einzelheiten

²⁸ Insert rating and a brief explanation of the meaning of the rating.

²⁹ Rating und kurze Erklärung zur Bedeutung des Ratings einfügen.

*einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) (die **Ratingverordnung**) registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.] Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (**ESMA**) veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) ein Verzeichnis der nach der Ratingverordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingverordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus and the Final Terms

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen zuständigen Person

[Not applicable.][Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes – if and to the extent this is so expressed below – is entitled to use the Prospectus and these Final Terms in [Luxembourg][,][Germany][and][The Netherlands] for the subsequent resale or final placement of Notes during the period from [●] and until [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with article 12(1) of the Prospectus Regulation.] [Such consent is also subject to and given under the condition [●].]

[Nicht anwendbar.][Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist – wenn und soweit dies unten erklärt wird – berechtigt, den Prospekt und diese Endgültigen Bedingungen für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in [Luxemburg][,][Deutschland][und][den Niederlanden] während der Angebotsfrist vom [●] bis [●] zu verwenden. Ein solcher späterer Weiterverkauf oder eine solche endgültige Platzierung setzt jeweils voraus, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 12 Absatz 1 der Prospektverordnung noch gültig ist.][Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich [●].]

[Third Party Information

Informationen von Seiten Dritter

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und - soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte - keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

[Continental AG][Conti-Gummi Finance B.V.][Continental Rubber of America, Corp.]

[Name and title of signatory]

[Name und Titel des Unterzeichnenden]

GUARANTEE (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

GUARANTEE

of

**Continental Aktiengesellschaft, Hanover,
Federal Republic of Germany
(the *Guarantor*)**

for the benefit of the Holders of notes (the *Notes*), issued by

**Continental Rubber of America, Corp., Delaware,
United States of America**

and

Conti-Gummi Finance B.V., Maastricht, The Netherlands

(each an *Issuer*)

**under the EUR 7,500,000,000 Debt Issuance Programme of Continental Aktiengesellschaft, Continental
Rubber of America, Corp. and Conti-Gummi Finance B.V.
(the *Programme*)**

§ 1

GUARANTEE, STATUS

- (1) The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees by way of an independent payment obligation (*selbständiges Zahlungsversprechen*) to the holders from time to time of any Notes under the Programme (the ***Holders*** and the expressions "Notes" and "Holders" as used herein shall, for the purposes of this Guarantee, include any additional Notes issued by the relevant Issuer under § 12(1) of the terms and conditions of the Notes (the ***Terms and Conditions***) and any Holders of any such additional Notes) the due and punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under the Notes (the ***Guarantee***). This Guarantee shall be separate and independent from the obligations of the relevant Issuer or the company (other than the Guarantor) which may have been substituted for the same pursuant to § 11 of the Terms and Conditions (the ***Substitute Debtor***) and shall exist irrespective of the validity and enforceability of the obligations of the relevant Issuer or Substitute Debtor.
- (2) The intent and purpose of this Guarantee is to ensure that the Holders under all circumstances, whether factual or legal, and regardless of the validity and enforceability of the obligations of the relevant Issuer or the Substitute Debtor, or of any other grounds on the basis of which the relevant Issuer or the Substitute Debtor may fail to effect payment, shall receive the amounts payable as principal, interest and other amounts payable to the Holders pursuant to the Terms and Conditions on the due dates as provided for in the Terms and Conditions.
- (3) The Guarantor hereby explicitly waives any personal defences of the relevant Issuer or any Substitute Debtor (*Einreden des Hauptschuldners*) as well as any defences arising out of the relevant Issuer's or Substitute Debtor's right of revocation (*Anfechtbarkeit*) or set-off (*Aufrechenbarkeit*) with respect to the Notes. This waiver shall not apply to any defences relating to any right of set-off with counterclaims that are (i) uncontested (*unbestritten*) or (ii) based on an unappealable (*rechtskräftig festgestellt*) court decision.
- (4) The Guarantor expressly consents to the Guarantee being independent from any other security granted in connection with the Notes and waives any right which might result from the release of any such other security.
- (5) The Guarantor's payment obligations under this Guarantee become automatically due and payable if and when the relevant Issuer or any Substitute Debtor does not make a payment with respect to the Notes when such payment is due and payable pursuant to the Terms and Conditions.

- (6) The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall rank at least *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Guarantor, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.
- (7) This Guarantee is discharged upon the full and irrevocable satisfaction of all claims guaranteed pursuant to this § 1 (the **Guaranteed Obligations**). However, if any of the Guaranteed Obligations was only temporarily satisfied or is subject to be set aside by an insolvency administrator (*Anfechtungsrecht*) or can be avoided otherwise, the Guarantee shall continue in full force and effect.

§ 2 NEGATIVE PLEDGE

The Guarantor undertakes, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest payable in accordance with the Terms and Conditions have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist and to procure, to the extent legally permissible, that none of its Significant Subsidiaries will create or permit to subsist, any security interest in rem (*dingliche Sicherheit*) over all or part of its present or future assets to secure any Capital Markets Indebtedness (including any guarantees and indemnities given in respect thereof) without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security interest in rem in substantially identical terms thereto.

This undertaking shall not apply with respect to

- (i) security provided by any member of the Continental Group over any claims of such member against any other member of the Continental Group or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities,
- (ii) security existing on assets at the time of the acquisition thereof by a member of the Continental Group or over assets of a newly acquired company which becomes a member of the Continental Group,
- (iii) security existing on the Issue Date of the Notes,
- (iv) security which is mandatory pursuant to applicable laws (or by agreement having the same effect) or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals,
- (v) security provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Guarantor or by any of its Subsidiaries,
- (vi) security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Guarantor or any of its Subsidiaries is the originator of the underlying assets,
- (vii) security provided in respect of any financing of any project or asset, provided that the assets on which the security is created are (A) the assets which are used or to be used in or in connection with the project to which such Capital Markets Indebtedness relates or (B) revenues or claims which arise from the use, operation, failure to meet specifications, exploitation, sale, or loss of or damage to, such assets and provided further that such Capital Markets Indebtedness is not directly or indirectly the subject of any guarantee, indemnity or other form of assurance, undertaking or support from any other member of the Continental Group,
- (viii) the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii) and,
- (ix) any security securing Capital Markets Indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other Capital Markets Indebtedness which has the benefit of a security other than any permitted under the sub-paragraphs (i) to (viii) above) does not exceed EUR 100,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

Capital Markets Indebtedness means any obligation (i) of the Guarantor or (ii) of a Subsidiary and guaranteed by the Guarantor for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented by, either (i) a certificate of indebtedness governed by German law (*Schuldscheindarlehen*), or by (ii) bonds, notes or other securities which are, or are capable of being, listed, dealt in, or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

Continental Group means the Guarantor and any Subsidiary of the Guarantor and excluding, for the avoidance of doubt, associated companies and corporations consolidated at equity.

Person means any individual, corporation, limited liability company, partnership, joint venture, association, joint stock company, trust, unincorporated organization or government or any agency or political subdivision thereof.

Subsidiary means in relation to any company, partnership or corporation, a company, partnership or corporation:

- (a) which is controlled, directly or indirectly, by the first mentioned company, partnership or corporation; or
- (b) more than 50% of the voting issued share capital (or similar right ownership) of which is beneficially owned, directly or indirectly, by the first mentioned company, partnership or corporation; or
- (c) which is a Subsidiary of another Subsidiary of the first mentioned company, partnership or corporation,

and, for the purpose of determining whether a company, partnership or corporation is a direct or indirect Subsidiary of Continental AG only, which has to be consolidated in the consolidated financial statements of the Continental Group under IFRS (excluding, for clarification purposes, an associated company or corporation consolidated at equity). If the shares in Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft, or any successor thereof become listed on a regulated market of a stock exchange in the European Union, this definition of Subsidiaries shall exclude Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft, and, in each case, its Subsidiaries.

For the purpose of this definition, a company, partnership or corporation shall be treated as being controlled by another if that other company, partnership or corporation is able to direct its affairs and/or to control the composition of its board of directors or equivalent body whether through the ownership of voting capital, by contract or otherwise. For the purposes of determining whether an entity is a Subsidiary of the Guarantor, an entity shall not be treated as being controlled directly or indirectly by the Guarantor if the Guarantor can only direct the management and policies of such entity directly or indirectly jointly with another Person (which is not a member of the Continental Group) and such entity would not be fully consolidated in the consolidated financial statements of the Guarantor in accordance with IFRS if at the relevant point of time such consolidated financial statements would be drawn up.

Significant Subsidiary means any consolidated Subsidiary of Continental AG (i) whose turnover exceeds 5% of the consolidated turnover of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and in the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary, or (ii) whose total assets exceed 5% of the consolidated total assets of Continental AG as determined on the basis of the data included in the most recent audited or, in case of half-yearly financial statements, unaudited consolidated financial statements of Continental AG and the most recent audited (if available) or (if not available) unaudited unconsolidated financial statements of such consolidated Subsidiary. In the case that, irrespective of the foregoing, a report by Continental AG's auditors determines that a consolidated Subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Significant Subsidiary, this determination shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.

§ 3 TAXATION

All amounts payable in respect of this Guarantee 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 at source by way of withholding or deduction by or on behalf of any jurisdiction in which the Guarantor is organized, engaged in business, resident for tax purposes or generally subject to tax on a net income basis or through or from which payment on the Guarantee is made or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each, a **Relevant Taxing Jurisdiction**), unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding with respect to amounts payable in respect of this Guarantee is required by law, the Guarantor 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 Guarantor 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 Relevant Taxing Jurisdiction and not merely by reason of the fact that payments in respect of this Guarantee

are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Relevant Taxing Jurisdiction, 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, or, in the case that the Notes are issued by Conti-Gummi Finance B.V., the Kingdom of The Netherlands 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) would not have been imposed or withheld but for the failure of the Holder or beneficial owner of Notes (including, for these purposes, any financial institution through which the Holder or beneficial owner holds the Notes or through which payment on the Notes is made), following a request at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) by or on behalf of the relevant Issuer or the Guarantor or a Paying Agent addressed to the Holder or beneficial owner (and made at a time that would enable the Holder or beneficial owner acting reasonably to comply with that request, and in all events, at least 30 days before any withholding or deduction would be required), to comply with any certification, identification, information or other reporting requirement whether required by statute, treaty, regulation or administrative practice of a Relevant Taxing Jurisdiction, that is a precondition to exemption from, or reduction in the rate of deduction or withholding of, taxes imposed by the Relevant Taxing Jurisdiction (including, without limitation, a certification that the Holder or beneficial owner is not resident in the Relevant Taxing Jurisdiction), but in each case, only to the extent the Holder or beneficial owner is legally entitled to provide such certification, information or documentation, or
- (e) are required to be withheld or deducted pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the **Code**), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Code, or
- (f) 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 § 14 of the Terms and Conditions, whichever occurs later, or
- (g) any combinations of items (a)-(f),

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is someone other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Relevant Taxing Jurisdiction to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

For the avoidance of doubt, the withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) currently levied in the Federal Republic of Germany at the level of the custodian bank and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon pursuant to tax law as in effect as of the Issue Date do not constitute a tax or duty as described above in respect of which Additional Amounts would be payable by the relevant Issuer or the Guarantor. **Issue Date** means in respect of a particular issue of Notes, the issue date of such Notes.

§ 4

RESOLUTIONS OF HOLDERS – AMENDMENTS TO THE GUARANTEE

The Holders may consent to amendments of this Guarantee by majority resolution passed in accordance with § 13 of the Terms and Conditions, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

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.

§ 5
DEFINITIONS

Unless otherwise defined in this Guarantee, terms used herein and defined in the Terms and Conditions shall have the meaning attributed to them in the Terms and Conditions.

§ 6
**APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, LANGUAGE
AND ENFORCEMENT**

- (1) This Guarantee, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Guarantor, shall be governed by German law without giving effect to the principles of conflicts of law thereof.
- (2) The place of non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings or in connection with this Guarantee shall be Frankfurt am Main.
- (3) This Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328(1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) giving rise to the right of each Holder to require performance of this Guarantee directly from the Guarantor and to enforce this Guarantee directly against the Guarantor.
- (4) This Guarantee is written in the German language and attached hereto is a non-binding English translation.
- (5) Any Holder of Notes may in any proceedings against the Guarantor, or to which such Holder and the Guarantor are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under this Guarantee on the basis of a copy of this Guarantee certified by an authorized person of the Fiscal Agent without presentation of the original Guarantee.
- (6) In case of Notes with U.S. dollars as Specified Currency, the sole currency of account and payment for all sums payable by the Guarantor under or in connection with this Guarantee is U.S. dollars. Any amount received or recovered in a currency other than U.S. dollar in respect of this Guarantee (whether as a result of, or the enforcement of, a judgment or order of a court of any jurisdiction, in the winding-up or dissolution of the Guarantor, any Subsidiary or otherwise) by a Holder in respect of any sum expressed to be due to it from the Guarantor will constitute a discharge of the Guarantor only to the extent of the U.S. dollar amount which the recipient is able to purchase with the amount so received or recovered in that other currency on the date of that receipt or recovery (or, if it is not possible to make that purchase on that date, on the first date on which it is possible to do so). If that U.S. dollar amount is less than the U.S. dollar amount expressed to be due to the recipient under this Guarantee, the Guarantor shall indemnify the recipient against any loss sustained by it as a result. In any event the Guarantor shall indemnify the recipient against the cost of making any such purchase. For the purposes of this indemnity, it will be sufficient for the Holder to certify that it would have suffered a loss had an actual purchase of U.S. dollars been made with the amount so received in that other currency on the date of receipt or recovery (or, if a purchase of U.S. dollars on such date had not been practicable, on the first date on which it would have been practicable). These indemnities constitute a separate and independent obligation from the other obligations of the Guarantor, will give rise to a separate and independent cause of action, will apply irrespective of any waiver granted by any Holder (other than a waiver of the indemnities set out herein) and will continue in full force and effect despite any other judgment, order, claim or proof for a liquidated amount in respect to any sum due under any Note, any Guarantee or any other judgment or order.

Hanover, May 2020

CONTINENTAL AKTIENGESELLSCHAFT

We accept the terms of the above Guarantee without recourse, warranty or liability.

Dublin, May 2020

CITIBANK EUROPE PLC

GUARANTEE (GERMAN LANGUAGE VERSION)

GARANTIE

der

**Continental Aktiengesellschaft, Hannover,
Bundesrepublik Deutschland
(die *Garantin*)**

zugunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen (die *Schuldverschreibungen*) der

**Continental Rubber of America, Corp., Delaware,
Vereinigte Staaten von Amerika**

und der

Conti-Gummi Finance B.V., Maastricht, Niederlande

(jeweils eine *Emittentin*)

**im Rahmen des EUR 7.500.000.000 Debt Issuance Programme der Continental Aktiengesellschaft, der
Continental Rubber of America, Corp. und der Conti-Gummi Finance B.V.
(das *Programm*)**

§ 1

GARANTIE, STATUS

- (1) Die *Garantin* garantiert hiermit unbedingt und unwiderruflich im Wege eines selbständigen Zahlungsversprechens gegenüber den Gläubigern der im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen (die ***Gläubiger***; die Begriffe "Schuldverschreibungen" und "Gläubiger" beinhalten, soweit sie in dieser Garantie verwendet werden und für die Zwecke dieser Garantie, alle weiteren Schuldverschreibungen, die von der betreffenden Emittentin gemäß § 12(1) der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die ***Emissionsbedingungen***) begeben werden, bzw. alle Gläubiger dieser weiteren Schuldverschreibungen) die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen, die auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind (die ***Garantie***). Diese Garantie ist eine selbständige Garantie, die unabhängig von den Verpflichtungen der betreffenden Emittentin oder der Gesellschaft (mit Ausnahme der *Garantin*), welche die betreffende Emittentin gemäß § 11 der Emissionsbedingungen ersetzt hat (die ***Nachfolgeschuldnerin***), und unabhängig von der Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der Verpflichtungen der betreffenden Emittentin bzw. der Nachfolgeschuldnerin besteht.
- (2) Der Zweck und das Ziel dieser Garantie ist es sicherzustellen, dass die Gläubiger unter allen Umständen, ob tatsächlicher oder rechtlicher Art, und ungeachtet der Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der Verpflichtungen der betreffenden Emittentin bzw. der Nachfolgeschuldnerin oder irgendwelcher anderer Gründe, aus denen die betreffende Emittentin bzw. die Nachfolgeschuldnerin eine Zahlung nicht leistet, die gemäß den Emissionsbedingungen an die Gläubiger zu leistenden Zahlungen von Kapital, Zinsen und sonstigen Beträgen bei Fälligkeit der jeweiligen Zahlung gemäß den Emissionsbedingungen erhalten.
- (3) Die *Garantin* verzichtet hiermit ausdrücklich auf alle der betreffenden Emittentin bzw. einer Nachfolgeschuldnerin zustehenden Einreden (Einreden des Hauptschuldners), sowie auf die Einreden, welche aus einem Anfechtungs- oder Aufrechnungsrecht der betreffenden Emittentin bzw. der Nachfolgeschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen entstehen. Dieser Verzicht erstreckt sich nicht auf die Aufrechnungseinrede mit Gegenforderungen, die (i) unbestritten oder (ii) rechtskräftig festgestellt sind.
- (4) Die *Garantin* stimmt ausdrücklich zu, dass die Garantie unabhängig von anderen Sicherheiten ist, welche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestellt werden, und verzichtet auf alle Rechte, die aus der Freigabe einer solchen anderen Sicherheit entstehen.

- (5) Die Zahlungsverpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie werden automatisch fällig und zahlbar, sofern und sobald die betreffende Emittentin bzw. eine Nachfolgeschuldnerin eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit der jeweiligen Zahlung gemäß den Emissionsbedingungen leistet.
- (6) Die Verbindlichkeiten der Garantin aus dieser Garantie sind mindestens gleichrangig mit allen anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.
- (7) Diese Garantie erlischt nach der vollständigen und endgültigen Befriedigung aller nach diesem § 1 garantierten Ansprüche (die **Garantierten Verpflichtungen**). Allerdings entfaltet diese Garantie weiterhin volle Wirksamkeit, wenn eine Garantierte Verpflichtung nur vorübergehend befriedigt wurde oder von einem Insolvenzverwalter angefochten werden kann oder anderweitig abgewendet werden kann.

§ 2 NEGATIVVERPFLICHTUNG

Die Garantin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, zu dem der Emissionsstelle alle Beträge an Kapital und Zinsen, die gemäß den Emissionsbedingungen zahlbar sind, zur Verfügung gestellt worden sind, keine Sicherungsrechte (dingliche Sicherheit) an allen oder Teilen ihrer derzeitigen oder zukünftigen Vermögensgegenstände zur Besicherung von jeglichen Kapitalmarktverbindlichkeiten zu begründen oder fortbestehen zu lassen und sicherzustellen, soweit rechtlich erlaubt, dass ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften keine solchen Sicherungsrechte begründen oder fortbestehen lassen (einschließlich jeglicher Garantien und Haftungsfreistellungen, die in dieser Hinsicht gegeben wurden), wenn nicht gleichzeitig die Gläubiger unter im Wesentlichen gleichen Bedingungen auf gleiche Weise und anteilig an einer solchen dinglichen Sicherheit teilhaben.

Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf

- (i) Sicherheiten, die durch ein Mitglied aus dem Continental-Konzern an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen eines solchen Mitglieds gegen jedes andere Mitglied des Continental-Konzerns oder gegen Dritte aufgrund einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf durch die Emittentin von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen ausgegebenen Wertpapieren dienen,
- (ii) Sicherheiten an Vermögensgegenständen, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des jeweiligen Vermögensgegenstandes durch ein Mitglied des Continental-Konzerns an solchen Vermögensgegenständen bestehen oder die an Vermögensgegenständen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die ein Mitglied des Continental-Konzerns wird,
- (iii) Sicherheiten, die am Begebungstag der Schuldverschreibungen bestehen,
- (iv) Sicherheiten, die nach dem anwendbaren Recht zwingend sind (oder die aufgrund einer Vereinbarung eine solche Wirkung haben) oder die erforderlich sind als Voraussetzung für das Erlangen von behördlichen Genehmigungen,
- (v) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch die Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften gegeben werden,
- (vi) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Begebung von asset backed securities (ABS) durch eine Zweckgesellschaft gegeben werden, bei denen die Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften der Originator der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist,
- (vii) Sicherheiten, die im Zusammenhang mit der Finanzierung von Projekten oder Vermögensgegenständen gegeben werden, vorausgesetzt, dass die Vermögensgegenstände, an denen das Sicherungsrecht besteht, (A) Vermögensgegenstände sind, die in dem Projekt oder im Zusammenhang mit dem Projekt, auf das sich die Kapitalmarktverbindlichkeiten beziehen, genutzt werden oder genutzt werden sollen, oder (B) Einnahmen oder Ansprüche sind, die aufgrund der Nutzung, des Betriebs, der Nichteinhaltung von Spezifikationen, der Verwertung, des Verkaufs, des Verlusts/Untergangs oder der Beschädigung dieser Vermögensgegenstände entstehen, und weiter vorausgesetzt, dass diese Kapitalmarktverbindlichkeiten weder direkt noch indirekt Gegenstand einer Garantie, Freistellung oder anderen Form der Zusicherung, Verpflichtung oder Unterstützung irgendeines anderen Mitglieds des Continental-Konzerns sind,
- (viii) die Erneuerung, die Verlängerung oder der Austausch von Sicherheiten gemäß vorstehend (i) bis (vii) und,

- (ix) Sicherheiten, die Kapitalmarktverbindlichkeiten besichern, deren Nennbetrag (zusammengerechnet mit dem Nennbetrag sonstiger Kapitalmarktverbindlichkeiten, für die andere Sicherheiten als die nach (i) bis (viii) zulässigen bestehen) EUR 100.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

Kapitalmarktverbindlichkeiten bezeichnet jede Verbindlichkeit (i) von Continental AG oder (ii) von oder einer Tochtergesellschaft, die durch die Continental AG garantiert ist, hinsichtlich der Rückzahlung aufgenommener Gelder, die entweder durch (x) ein Schuldscheindarlehen nach deutschem Recht oder durch (y) Anleihen, Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert sind oder gehandelt werden bzw. notiert oder gehandelt werden können, verbrieft oder verkörpert ist.

Continental-Konzern bezeichnet die Continental AG und jede Tochtergesellschaft der Continental AG und ausschließlich, zur Klarstellung, assoziierter Unternehmen und Gesellschaften, die nach der Equity-Methode konsolidiert werden.

Person bezeichnet jede natürliche oder juristische Person, Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Personengesellschaft, jedes Joint Venture, jede Personenvereinigung, jede Aktiengesellschaft, jeden Trust, jede Einrichtung ohne eigene Rechtspersönlichkeit oder jede Regierung, Behörde oder politische Untergliederung eines Staates.

Tochtergesellschaft in Bezug auf ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft bezeichnet ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft:

- (a) welche(s) von dem erstgenannten Unternehmen bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft unmittelbar oder mittelbar kontrolliert wird; oder
- (b) dessen stimmberechtigtes gezeichnetes Kapital (oder vergleichbare Beteiligungsrechte) sich unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % im wirtschaftlichen Eigentum des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft befinden; oder
- (c) welche(s) eine Tochtergesellschaft einer anderen Tochtergesellschaft des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft ist,

und, ausschließlich zum Zweck der Feststellung, ob ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft eine unmittelbare oder mittelbare Tochtergesellschaft der Continental AG ist, welche(s) nach IFRS im Konzernabschluss des Continental-Konzerns konsolidiert werden muss (zur Klarstellung: mit Ausnahme assoziierter Unternehmen und Gesellschaften, die nach der Equity-Methode konsolidiert werden). Sofern die Anteile an der Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft oder deren Nachfolger an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse in der Europäischen Union zum Handel zugelassen werden, schließt diese Definition von Tochtergesellschaften die Vitesco Technologies Group Aktiengesellschaft oder deren Nachfolger sowie jeweils ihre Tochtergesellschaften, aus.

Für die Zwecke dieser Definition gilt ein Unternehmen oder eine Personen- oder Kapitalgesellschaft als von einem anderen Unternehmen bzw. einer anderen Personen- oder Kapitalgesellschaft kontrolliert, wenn das andere Unternehmen bzw. die andere Personen- oder Kapitalgesellschaft aufgrund des Haltens von stimmberechtigten Anteilen, einer vertraglichen Festlegung oder aus anderen Gründen in der Lage ist, die Geschäftsführung des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft und/oder die Zusammensetzung des Vorstandes oder eines vergleichbaren Organs des erstgenannten Unternehmens bzw. der erstgenannten Personen- oder Kapitalgesellschaft zu kontrollieren. Zum Zweck der Feststellung, ob ein Unternehmen eine Tochtergesellschaft der Continental AG ist, gilt dieses Unternehmen nicht als unmittelbar oder mittelbar von Continental AG als kontrolliert, wenn die Continental AG die Geschäftsführung und Geschäftspolitik dieses Unternehmens nur unmittelbar oder mittelbar gemeinsam mit einer anderen Person (die kein Mitglied des Continental-Konzerns ist) bestimmen kann und dieses Unternehmen nach IFRS im Konzernabschluss der Continental AG nicht vollständig konsolidiert werden würde, wenn dieser Konzernabschluss zum entsprechenden Zeitpunkt erstellt würde.

Wesentliche Tochtergesellschaft bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Continental AG (i) deren Umsatzerlöse 5 % der konsolidierten Umsatzerlöse der Continental AG übersteigen, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt, oder (ii) deren Bilanzsumme 5 % der

Konzernbilanzsumme der Continental AG übersteigt, wie auf der Grundlage der Daten in dem letzten geprüften oder (im Fall eines Halbjahresabschlusses) ungeprüften Konzernabschluss der Continental AG und in dem letzten geprüften (soweit verfügbar) oder (falls nicht verfügbar) ungeprüften Einzelabschluss dieser konsolidierten Tochtergesellschaft ermittelt. Für den Fall, dass, ungeachtet des Vorstehenden, ein Bericht der Abschlussprüfer der Continental AG feststellt, dass eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Datum eine oder keine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war, ist diese Feststellung, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten maßgeblich und verbindlich.

§ 3 BESTEUERUNG

Sämtliche aufgrund dieser Garantie zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art, die von oder für Rechnung eines Hoheitsgebietes, in welchem die Garantin gegründet ist, Geschäften nachgeht, ihren Steuersitz hat oder allgemein einer Steuer vom Nettoeinkommen und -ertrag unterworfen ist, oder über welches bzw. von welchem aus Zahlungen aufgrund der Garantie geleistet werden, oder von oder für Rechnung einer seiner politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden (jeweils ein **Maßgebliches Steuerhoheitsgebiet**) an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, zu leisten, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt hinsichtlich aufgrund dieser Garantie zu zahlender Beträge gesetzlich vorgeschrieben, wird die Garantin 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 Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern oder Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter eines Gläubigers handelnden Person oder auf eine sonstige Weise zu entrichten sind, die keinen Abzug oder Einbehalt von Zahlungen von Kapital oder Zinsen durch die Garantin darstellen; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet zu entrichten sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen aufgrund dieser Garantie aus Quellen in dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet 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) einem zwischenstaatlichen Abkommen oder einer Vereinbarung über die betreffende Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union oder, falls die Schuldverschreibungen von Conti-Gummi Finance B.V. begeben sind, das Königreich der Niederlande beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) nicht erhoben oder einbehalten worden wären, wenn es der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen (für diese Zwecke einschließlich eines Finanzinstituts, über das der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer die Schuldverschreibungen hält oder über das die Zahlung auf die Schuldverschreibungen geleistet wird) nach einer von oder im Namen der betreffenden Emittentin oder der Garantin oder einer Zahlstelle an die Anschrift des Gläubigers oder wirtschaftlichen Eigentümers übermittelten Aufforderung zumindest in Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) (welche zu einem Zeitpunkt übermittelt wurde, zu dem es dem Inhaber bzw. wirtschaftlichen Eigentümer bei Anwendung der gebotenen Sorgfalt möglich gewesen wäre, der Aufforderung nachzukommen, und in jedem Fall mindestens 30 Tage vor dem Zeitpunkt, zu dem der Einbehalt oder Abzug vorgenommen werden müsste) nicht versäumt hätte, Bescheinigungs-, Identifizierungs-, Informations- oder andere Meldepflichten einzuhalten, die aufgrund von Gesetzen, Abkommen, Vorschriften oder der Verwaltungspraxis eines Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiets bestehen (unter anderem eine Pflicht zur Bescheinigung, dass der Gläubiger bzw. wirtschaftliche Eigentümer nicht in dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet ansässig ist) und deren Einhaltung eine Voraussetzung für eine Befreiung von Steuern oder eine Reduzierung des Prozentsatzes des Einhalts oder Abzugs von Steuern, die von dem Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiet erhoben werden, darstellt, jeweils jedoch nur soweit die Vorlage solcher Bescheinigungen, Informationen oder Unterlagen durch den Gläubiger bzw. wirtschaftlichen Eigentümer rechtlich zulässig ist, oder
- (e) gemäß folgenden Bestimmungen einzubehalten oder abzuziehen sind: Sections 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code der Vereinigten Staaten von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (das **Steuergesetz**), allen

bestehenden oder zukünftigen Regelungen oder offiziellen Auslegungen zu diesen Sections, einer aufgrund von Section 1471(b) des Steuergesetzes abgeschlossenen Vereinbarung oder steuer- oder aufsichtsrechtlichen Gesetzen, Vorschriften oder Richtlinien, die aufgrund einer im Zusammenhang mit der Umsetzung dieser Sections des Steuergesetzes abgeschlossenen zwischenstaatlichen Vereinbarung erlassen werden, oder

- (f) aufgrund einer Rechtsänderung zu entrichten 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 § 14 der Emissionsbedingungen wirksam wird, oder
- (g) wenn eine Kombination der vorstehenden Absätze (a)-(f) vorliegt.

Ebenso werden hinsichtlich einer Zahlung auf eine Schuldverschreibung keine Zusätzlichen Beträge an einen Gläubiger gezahlt, der die Zahlung als Treuhänder oder als Personengesellschaft oder als sonstige Person, die nicht der alleinige wirtschaftliche Eigentümer der Zahlung ist, erhält, soweit die Zahlung nach dem Recht des Maßgeblichen Steuerhoheitsgebiets steuerlich den Einkünften eines Treugebers bezüglich eines solchen Treuhänders oder eines Gesellschafters der Personengesellschaft oder eines wirtschaftlichen Eigentümers zuzurechnen wäre, der selbst nicht zum Erhalt solcher Zusätzlichen Beträge berechtigt wäre, wenn er Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Klarstellend wird darauf hingewiesen, dass die in der Bundesrepublik Deutschland aufgrund von zum Begebungstag geltenden Steuergesetzen auf Ebene der Depotbank derzeit erhobene Kapitalertragsteuer und der darauf jeweils anfallende Solidaritätszuschlag keine Steuer oder sonstige Abgabe im oben genannten Sinne sind, für die Zusätzliche Beträge seitens der betreffenden Emittentin oder der Garantin zu zahlen wären. **Begebungstag** bezeichnet in Bezug auf eine bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen den Begebungstag dieser Schuldverschreibungen.

§ 4 BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER — ÄNDERUNGEN DER GARANTIE

Die Gläubiger können durch einen gemäß § 13 der Emissionsbedingungen gefassten Mehrheitsbeschluss Änderungen dieser Garantie zustimmen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

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.

§ 5 DEFINITIONEN

Begriffe, die in dieser Garantie verwendet werden und in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, soweit in dieser Garantie nicht anders angegeben, dieselbe Bedeutung wie in den Emissionsbedingungen.

§ 6 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, SPRACHE UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) Form und Inhalt dieser Garantie sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Garantin bestimmen sich nach deutschem Recht, jeweils unter Ausschluss der Grundsätze des Internationalen Privatrechts.
- (2) Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit dieser Garantie entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist Frankfurt am Main.
- (3) Diese Garantie stellt einen Vertrag zugunsten Dritter im Sinne des § 328 Abs. 1 BGB dar, der jedem Gläubiger das Recht gibt, die Erfüllung der in dieser Garantie übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und diese Garantie unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.
- (4) Diese Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst und in die englische Sprache übersetzt. Die deutschsprachige Fassung ist verbindlich und allein maßgeblich.
- (5) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Garantin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Garantin Partei sind, seine Rechte aus dieser Garantie im

eigenen Namen auf der Grundlage einer Kopie dieser Garantie, die von einer autorisierten Person der Emissionsstelle bestätigt wurde, ohne Vorlage des Originals der Garantie, zu schützen und geltend zu machen.

- (6) Im Fall von Schuldverschreibungen mit US-Dollar als Festgelegter Währung ist die ausschließliche Rechnungs- und Zahlungswährung für alle von der Garantin aus oder im Zusammenhang mit dieser Garantie zu leistenden Zahlungen US-Dollar. Jeder Betrag, der von einem Gläubiger in Bezug auf diese Garantie für einen ihm bestimmungsgemäß von der Garantin geschuldeten Betrag (aufgrund oder durch Vollstreckung eines Urteils oder Beschlusses eines zuständigen Gerichts im Zusammenhang mit der Liquidation oder Auflösung der Garantin, einer Tochtergesellschaft oder in sonstiger Weise) erhalten oder beigetrieben wird, befreit die Garantin nur in Höhe des Betrags in US-Dollar, den der Empfänger mit dem in der anderen Währung erhaltenen oder beigetriebenen Betrag an dem Tag des Erhalts bzw. der Beitreibung kaufen kann (oder, falls ein solcher Kauf an diesem Tag nicht möglich ist, an dem ersten Tag, an dem ein solcher Kauf möglich ist), von ihrer Zahlungspflicht. Falls dieser Betrag in US-Dollar niedriger ist als der Betrag in US-Dollar, der dem Empfänger bestimmungsgemäß aus dieser Garantie geschuldet wird, hat die Garantin dem Empfänger jeden Schaden bzw. Verlust zu ersetzen, der ihm dadurch entsteht. In jedem Fall hat die Garantin dem Empfänger die Kosten eines solchen Kaufs zu ersetzen. Für diese Zwecke reicht es aus, wenn der Gläubiger bescheinigt, dass ihm im Fall des tatsächlichen Kaufs von US-Dollar mit dem in der anderen Währung erhaltenen oder beigetriebenen Betrag an dem Tag des Erhalts bzw. der Beitreibung (oder, falls ein solcher Kauf von US-Dollar an diesem Tag nicht möglich war, an dem ersten Tag, an dem ein solcher Kauf möglich gewesen wäre) ein Schaden bzw. Verlust entstanden wäre. Diese Entschädigungspflichten stellen eine gesonderte Verpflichtung dar, die unabhängig von den sonstigen Verpflichtungen der Garantin besteht, begründen einen gesonderten und eigenständigen einklagbaren Anspruch, gelten ungeachtet irgendeines von einem Gläubiger gewährten Verzichts (außer eines Verzichts auf die in diesem Abschnitt genannten Entschädigungspflichten) und bleiben ungeachtet irgendeines anderen Urteils, Beschlusses, Anspruchs oder Beweises eines bezifferten Betrages im Hinblick auf einen aufgrund einer Schuldverschreibung oder Garantie oder eines anderen Urteils oder Beschlusses fälligen Betrag uneingeschränkt wirksam.

Hannover, Mai 2020

CONTINENTAL AKTIENGESELLSCHAFT

Wir akzeptieren die Bestimmungen der vorstehenden Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Rückgriff auf uns.

Dublin, Mai 2020

CITIBANK EUROPE PLC

USE OF PROCEEDS

Except as disclosed in the relevant Final Terms, as applicable, the net proceeds of the issue of each Tranche of Notes will be applied by the relevant Issuer to meet part of its general corporate purposes. If in respect of any particular issue there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the applicable Final Terms.

TAXATION WARNING

THE LAX LEGISLATION OF THE STATE OF RESIDENCE OF A PROSPECTIVE PURCHASER OF NOTES OR OF A JURISDICTION WHERE A PROSPECTIVE PURCHASER IS SUBJECT TO TAXATION AND THE TAX LEGISLATION OF THE ISSUER'S AND/OR THE GUARANTOR'S COUNTRY OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES.

PROSPECTIVE PURCHASER OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISOR AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF THE NOTES.

SUBSCRIPTION AND SALE

Underwriting

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers specified herein and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer(s), which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.

Notes may be sold from time to time by the Issuers to any one or more of the Dealers. The arrangements under which Notes may from time to time be agreed to be sold by the Issuer to, and purchased by, Dealers are set out in a dealer agreement dated on or about May 12, 2021 (the **Dealer Agreement**) and made between the Issuers, the Guarantor and the Dealers. Any such agreement will, *inter alia*, make provision for the form and terms and conditions of the relevant Notes, the price at which such Notes will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable or allowable by the Issuers in respect of such purchase. The Dealer Agreement makes provision for the resignation or termination of appointment of existing Dealers and for the appointment of additional or other Dealers either generally in respect of the Programme or in relation to a particular Tranche of Notes. A Subscription Agreement prepared in connection with a particular Tranche of Notes will typically be dated on or about the respective date of the Final Terms applicable to such Tranche of Notes.

Method for determining the issue price and the process for its disclosure

The price and amount of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer and the relevant Dealer(s) at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.

Consent to use the Prospectus

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, Germany and The Netherlands or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, if and to the extent specified in the applicable Final Terms, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with article 12(1) of the Prospectus Regulation. Each Issuer accepts responsibility for the content of the Prospectus and the applicable Final Terms also with respect to such subsequent resale or final placement of the Notes.

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

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).

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, including with the restrictions specified in the "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" legend set out on the cover page of the applicable Final Terms, if any.

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 offer at the time the offer is made.

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

Selling Restrictions

1. General

Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has complied and will comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses, distributes or publishes the Prospectus or any Final Terms or any related offering material 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 any of the Issuers nor the Guarantor nor any other Dealer shall have any responsibility therefore.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

2. European Economic Area

With regard to each Tranche of Notes in relation to which "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" will be selected to be "not applicable" in Part II of the relevant Final Terms the following restrictions apply:

In relation to each Member State of the European Economic Area (each, a **Relevant State**), each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

- (a) *Approved prospectus:* if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Relevant State (a **Non-exempt Offer**), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) *Qualified investors:* at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (c) *Fewer than 150 offerees:* at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer and/or the Guarantor for any such offer; or
- (d) *Other exempt offers:* at any time in any other circumstances falling within article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the relevant Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an **offer of Notes to the public** in relation to any Notes in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression **Prospectus Regulation** means Regulation (EU) 2017/1129, as amended.

With regard to each Tranche of Notes in relation to which "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" will be selected to be "applicable" in Part II of the relevant Final Terms the following restrictions apply:

Each Dealer has further represented, warranted and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree that it has not offered, sold or otherwise made available and will not

offer, sell or otherwise make available any Notes to any retail investor in the European Economic Area. 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 Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**); or
 - (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the **Insurance Distribution Directive**), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and
- (b) the expression **offer** includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

3. United Kingdom

With regard to each Tranche of Notes in relation to which "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" will be selected to be "not applicable" in Part II of the relevant Final Terms the following restrictions apply:

Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the UK except that it may make an offer of such Notes to the public in the UK:

- (a) **Approved prospectus:** if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of the Financial Services and Markets Act 2000 as amended or superseded (the **FSMA**) (a **Public Offer**), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the Financial Conduct Authority, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the Financial Conduct Authority in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms contemplating such Public Offer, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Public Offer;
- (b) **Qualified investors:** at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of UK law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the **EUWA**);
- (c) **Fewer than 150 offerees:** at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of UK law by virtue of the EUWA) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer and/or the Guarantor for any such offer; or
- (d) **Other exempt offers:** at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the relevant Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to article 23 of the Prospectus Regulation as it forms part of UK law by virtue of the EUWA.

For the purposes of this provision, the expression an **offer of Notes to the public** in relation to any Notes means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression **Prospectus Regulation** means Regulation (EU) 2017/1129, as amended.

With regard to each Tranche of Notes in relation to which "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" will be selected to be "applicable" in Part II of the relevant Final Terms the following restrictions apply:

Each Dealer has represented, warranted and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes to any retail investor in the UK. For the purposes of this provision:

- (a) the expression **retail investor** means a person who is one (or more) of the following:
 - (i) a retail client as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA; or
 - (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation as it forms part of UK law by virtue of the EUWA; 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 for the Notes.

Each Dealer has further represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Program will be required to represent and agree, that:

- (a) *Financial Promotion*: it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) FSMA does not apply to the respective Issuer or the Guarantor; and
- (b) *General Compliance*: it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the UK.

4. USA

- (a) With regard to each Tranche, each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, including Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements, and may not be offered or sold within the USA or to U.S. persons except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the USA except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act (**Regulation S**). Accordingly, each Dealer further has represented, warranted and undertaken 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 any Note. Each Dealer has agreed that it will not offer, sell or deliver any Note in bearer form within the United States or to U.S. persons except as permitted by the Subscription Agreement.

Each Dealer has represented, warranted and undertaken that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have offered or sold or will offer and sell the Notes by means of any form of general solicitation or general advertising (as those terms are used in Rule 502(c) under the Securities Act) in the United States. Each Dealer has further represented, warranted and undertaken that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have made or caused to be made or will make or cause to be made a public offering of the Notes in the United States.

The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the USA or its possessions or to a U.S. person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and regulations promulgated thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of any Note within the USA by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make certain representations set out in the Dealer Agreement, 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 USA or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented, warranted and

undertaken that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S; and accordingly, (iii) further has represented, warranted and undertaken 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 any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) also has agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each Distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**), and may not be offered or sold within the USA or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of 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 under the Securities Act."

- (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 and the Issuer the completion of the distribution of the Notes of such Tranche.
- (d) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the relevant Issuer and the Guarantor, if applicable.
- (e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued (i) subject to a book-entry registration agreement, (ii) if issued by Continental AG or CGF, in accordance with the provisions of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended) (the **C Rules**), or (iii) if issued by Continental AG or CGF, in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended) (the **D Rules**), as specified in the Final Terms.

Where the C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the USA and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it, in connection with the original issuance of Notes has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the USA or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the USA or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules and any successor provisions thereto.

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented, warranted and undertaken that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, directly or indirectly, Notes to a person who is within the USA or its possessions or to a U.S. person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the USA 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 USA or its possessions or to a U.S. person, except as permitted by the D Rules;

- (iii) if such Dealer is a United States person, it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance, and not for the purpose of resale directly or indirectly to a person within the United States or its possessions or to a United States person, and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the D Rules (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended);
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above; and
- (v) it shall obtain for the benefit of the Issuer the representations, undertakings and agreements contained in subclauses (i), (ii), (iii) and (iv) of this paragraph (e) from any person other than its affiliate with whom it enters into a written contract (a "distributor" as defined in the D Rules, for the offer or sale during the restricted period of the Notes.

In addition, each Note issued in accordance with the D Rules will bear the following legend:

"ANY UNITED STATES PERSON (AS DEFINED IN THE INTERNAL REVENUE CODE OF THE UNITED STATES OF AMERICA) WHO HOLDS THIS OBLIGATION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, WILL BE SUBJECT TO LIMITATIONS UNDER THE UNITED STATES INCOME TAX LAWS, INCLUDING THE LIMITATIONS PROVIDED IN SECTIONS 165(J) AND 1287(A) OF THE INTERNAL REVENUE CODE OF THE UNITED STATES OF AMERICA."

Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and treasury regulations thereunder, including the D Rules and any successor provisions thereto.

Terms used in the paragraphs (a) – (d) have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

5. Canada

The Notes may be sold only to purchasers purchasing, or deemed to be purchasing, as principal that are accredited investors, as defined in National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions or subsection 73.3(1) of the Securities Act (Ontario), and are permitted clients, as defined in National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations. Any resale of the Notes must be made in accordance with an exemption from, or in a transaction not subject to, the prospectus requirements of applicable securities laws.

Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide a purchaser with remedies for rescission or damages if this Prospectus (including any amendment thereto) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by the securities legislation of the purchaser's province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor.

6. Switzerland

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge that (i) the Notes may not be publicly offered, directly or indirectly, in Switzerland within the meaning of the Swiss Financial Services Act dated 15 June 2018 (*FinSA*), and no application has been or will be made to admit the Notes to trading on any trading venue (exchange or multilateral trading facility) in Switzerland; (ii) neither this Prospectus nor any other offering or marketing material relating to the Notes (x) constitutes a prospectus as such term is understood pursuant to the FinSA or (y) has been or will be filed with or approved by a Swiss review body pursuant to article 52 of the FinSA; and (iii) neither this Prospectus nor any other offering or marketing material relating to the Notes may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

7. Singapore

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that this Prospectus has not been and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not offered or sold any Notes or caused the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Notes or cause the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, this Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Notes, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore, as modified or amended from time to time) (the **SFA**) pursuant to Section 274 of the SFA; (ii) to a relevant person (as defined in Section 275(2) of the SFA) pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Notes are subscribed or purchased under Section 275 of the SFA by a relevant person which is (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor, securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in Section 2(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Notes pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

- (1) to an institutional investor or to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA;
- (2) where no consideration is or will be given for the transfer;
- (3) where the transfer is by operation of law;
- (4) as specified in Section 276(7) of the SFA; or
- (5) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018.

8. Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) and, accordingly, each Dealer has undertaken that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any Japanese Person or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a Japanese Person except under circumstances which will result in compliance with all applicable laws, regulations and guidelines promulgated by the relevant Japanese governmental and regulatory authorities and in effect at the relevant time. For the purposes of this paragraph, **Japanese Person** shall mean any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan.

GENERAL INFORMATION

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 Continental AG, Conti-Gummi Finance, Continental Rubber of America 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 Continental AG, Conti-Gummi Finance, Continental Rubber of America and its affiliates in the ordinary course of business.

Moreover, 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 Issuers or Issuers' affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuers routinely hedge their credit exposure to the Issuers 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.

Authorisation

The establishment and update of the Programme and the issue of Notes thereunder have been duly authorised by the Executive Board of Continental AG on March 13, 2013 and on March 22, 2021.

Continental AG has obtained or will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of its obligations under the Notes.

The establishment and update of the Programme and the issue of Notes thereunder have been duly authorised by the board of managing directors and the shareholders of Conti-Gummi Finance by resolutions dated April 24, 2013 and May 12, 2021.

The establishment of the Programme and the issue of Notes thereunder have been duly authorised by the Board of Directors of Continental Rubber of America on April 22, 2013 and May 12, 2021.

Listing and Admission to Trading

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange "Bourse de Luxembourg" and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange.

The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges, as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**), Clearstream Banking S.A., Luxembourg (**CBL**) and Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**). The appropriate German securities number (**WKN**) (if any), Common Code 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 Available

So long as Notes are capable of being issued under the Prospectus, copies of the following documents will, when published, be available free of charge during normal business hours from the registered office of the relevant Issuer and from the specified offices of the Paying Agent:

- (i) the constitutional documents the Company (accessed by using the hyperlink: "<https://www.continental.com/en/company/corporate-governance/articles-of-incorporation>")
- (ii) the constitutional documents of CGF (accessed by using the hyperlink: "<http://dl.bourse.lu/dlp/104b2fab86e75544f1bc99fce609abb66b>")
- (iii) the constitutional documents of CRoA (accessed by using the hyperlink: "<http://dl.bourse.lu/dlp/10c68920329ab44121a557afef86a5489a>")
- (iv) a copy of this Prospectus;
- (v) the documents incorporated by reference into this Prospectus;
- (vi) a copy of any supplements to this Prospectus; and
- (vii) a copy of the Guarantee (the terms of the Guarantee are set out in their entirety in this Prospectus – see "Guarantee (German language version)" and "Guarantee (English language version)"; the German language version is always controlling and binding).

This Prospectus, any document incorporated by reference and any supplement to this Prospectus will also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and will be available for at least ten years from the date of this Prospectus.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The pages specified below of the following documents which have previously been published or which are published simultaneously with this Prospectus and which have been filed with the CSSF shall be incorporated by reference into this Prospectus:

Continental AG

Audited consolidated financial statements of Continental AG as at and for the year ending December 31, 2020 from the Annual Report 2020 (English language version)

Consolidated Statement of Income	page 123
Consolidated Statement of Comprehensive Income	page 124
Consolidated Statement of Financial Position	pages 125-126
Consolidated Statement of Cash Flows	page 127
Consolidated Statement of Changes in Equity	page 128
Notes to the Consolidated Financial Statements	pages 129-215
Auditor's Report	pages 117-122

Audited consolidated financial statements of Continental AG as at and for the year ending December 31, 2019 from the Annual Report 2019 (English language version)

Consolidated Statement of Income	page 112
Consolidated Statement of Comprehensive Income	page 113
Consolidated Statement of Financial Position	pages 114-115
Consolidated Statement of Cash Flows	page 116
Consolidated Statement of Changes in Equity	page 117
Notes to the Consolidated Financial Statements	pages 118-204
Auditor's Report	pages 107-111

Unaudited condensed interim consolidated quarterly financial statements (which do not constitute an interim financial report as defined in International Accounting Standard (IAS) no. 34) of Continental AG as at and for the three-month period ending March 31, 2021 from the Quarterly Statement (English language version)

Consolidated Statement of Income	page 7
Consolidated Statement of Comprehensive Income	page 8
Consolidated Statement of Financial Position	pages 9-10
Consolidated Statement of Cash Flows	pages 11-12
Consolidated Statement of Changes in Equity	page 13

Conti-Gummi Finance B.V.***Audited financial statements of Conti-Gummi Finance B.V. as at and for the year ending December 31, 2020 from the Annual Report 2020 (English language version)***

Balance sheet	page 7
Profit and Loss Account	page 8
Cash flow statement	pages 9-10
Notes to the Financial Statements	pages 11-26
Independent auditor's report	pages 28-32

Audited financial statements of Conti-Gummi Finance B.V. as at and for the year ending December 31, 2019 from the Annual Report 2019 (English language version)

Balance sheet	page 6
Profit and Loss Account	page 7
Cash flow statement	page 8
Notes to the Financial Statements	pages 9-19
Independent auditor's report	pages 21-23

Continental Rubber of America, Corp.***Audited financial statements of Continental Rubber of America, Corp. as at and for the year ending December 31, 2020 from the Financial Statements 2020***

Balance Sheets	page 2
Statements of Operations and Comprehensive Income	page 3
Statements of Shareholder's Equity	page 4
Statements of Cash Flows	page 5
Notes to Financial Statements	pages 6-14
Auditors' Report	page 1

Audited financial statements of Continental Rubber of America, Corp. as at and for the year ending December 31, 2019 from the Financial Statements 2019

Balance Sheets	page 2
Statements of Operations and Comprehensive Income (Loss)	page 3
Statements of Shareholder's Equity	page 4
Statements of Cash Flows	page 5
Notes to Financial Statements	pages 6-17
Auditors' Report	page 1

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 annexes of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980. Any information not incorporated by reference into this Prospectus but contained in one of the documents mentioned as source documents in the cross-reference list above is either not relevant for the investor or covered in another part of the Prospectus.

Availability of documents incorporated by reference

Any documents incorporated herein by reference are available free of charge and may be inspected during usual business hours on any working day from the date hereof for the whole life of the Prospectus at the offices of Continental AG, Conti-Gummi Finance and Continental Rubber of America as set out at the end of this Prospectus.

In addition, such documents will be available free of charge and may be inspected during usual business hours on any working day from the date hereof for the whole life of the Prospectus at the principal office in Luxembourg of the Listing Agent for Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and will be published and be available for at least ten years from the date of this Prospectus on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and can be accessed by using the following hyperlinks:

1. Continental AG Annual Report 2020:
["http://dl.bourse.lu/dlp/10490034b557bc42b0991ff6d700b7b98e"](http://dl.bourse.lu/dlp/10490034b557bc42b0991ff6d700b7b98e)
2. Continental AG Annual Report 2019:
["http://dl.bourse.lu/dlp/10f8f2ea27e07e409a9277f8fdbcb8adbff"](http://dl.bourse.lu/dlp/10f8f2ea27e07e409a9277f8fdbcb8adbff)
3. Continental AG Quarterly Statement March 31, 2021:
["http://dl.bourse.lu/dlp/10ef83c3ef0f794d6d960bdd37eb24d2fa"](http://dl.bourse.lu/dlp/10ef83c3ef0f794d6d960bdd37eb24d2fa)
4. Conti-Gummi Finance B.V. Annual Report 2020:
["http://dl.bourse.lu/dlp/1008003b7e4639460993a25388f9eebb5d"](http://dl.bourse.lu/dlp/1008003b7e4639460993a25388f9eebb5d)
5. Conti-Gummi Finance B.V. Annual Report 2019:
["http://dl.bourse.lu/dlp/102741b496240a4156b317eab70f047ef9"](http://dl.bourse.lu/dlp/102741b496240a4156b317eab70f047ef9)
6. Continental Rubber of America, Corp. Financial Statements 2020:
["http://dl.bourse.lu/dlp/101d8a7ba7755a4f45abeb491d095138ce"](http://dl.bourse.lu/dlp/101d8a7ba7755a4f45abeb491d095138ce)
7. Continental Rubber of America, Corp. Financial Statements 2019:
["http://dl.bourse.lu/dlp/10a12f539381e044dd94d12c84815ee833"](http://dl.bourse.lu/dlp/10a12f539381e044dd94d12c84815ee833)

NAMES AND ADDRESSES

THE ISSUERS

Continental AG
Vahrenwalder Straße 9
30165 Hanover
Federal Republic of Germany

Conti-Gummi Finance B.V.
Bassin 100 - 106
6211 AK Maastricht
The Netherlands

Continental Rubber of America, Corp.
Corporate Trust Center
1209 Orange Street
Wilmington
Delaware 19801
United States of America

FISCAL AND PAYING AGENT

Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

LUXEMBOURG LISTING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

ARRANGER

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

DEALERS

BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 Paris
France

BofA Securities Europe SA
51 rue La Boétie
75008 Paris
France

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

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

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
12, Place des Etats-Unis
CS 70052
92547 Montrouge Cedex
France

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Goldman Sachs Bank Europe SE
Marienturm
Taunusanlage 9-10
60329 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

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

J.P. Morgan AG
Taunustor 1 (TaunusTurm)
60310 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

NatWest Markets N.V.
Claude Debussylaan 94
Amsterdam 1082 MD
The Netherlands

Standard Chartered Bank AG
Taunusanlage 16
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Mizuho Securities Europe GmbH
Taunustor 1
60310 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

SMBC Nikko Capital Markets Europe GmbH
Neue Mainzer Straße 52-58
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Federal Republic of Germany

LEGAL ADVISERS

To the Issuers

as to Dutch law

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
Strawinskylaan 10
1077 XZ Amsterdam
The Netherlands

as to German law

**Freshfields Bruckhaus Deringer
Rechtsanwälte Steuerberater PartG mbB**
Bockenheimer Anlage 44
60322 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

To the Dealers

as to Dutch law

NautaDutilh N.V.
Beethovenstraat 400
1082 PR Amsterdam
The Netherlands

as to German and U.S. law

White & Case LLP
Bockenheimer Landstraße 20
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

AUDITORS TO THE ISSUERS

To Continental AG

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Prinzenstraße 23
30159 Hannover
Federal Republic of Germany

To Conti-Gummi Finance B.V.

BDO Audit & Assurance B.V.
Krijgsman 9
1186 DM Amstelveen
The Netherlands

To Continental Rubber of America,
Corp.

KPMG LLP
Suite 1900
440 Monticello Avenue
Norfolk, Virginia 23510
USA