

This document constitutes three base prospectuses for the purposes of article 5.4 of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 as amended ("**Prospectus Directive**"): (i) the base prospectus for Siemens Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities within the meaning of article 22 no 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of April 29, 2004, as amended ("**Non-Equity Securities**"), (ii) the base prospectus for Siemens Capital Company LLC in respect of Non-Equity Securities and (iii) the base prospectus for Siemens Financieringsmaatschappij N.V. in respect of Non-Equity Securities (together, "**Prospectus**").

SIEMENS

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT

(A stock corporation incorporated in the Federal Republic of Germany)
as Issuer of Instruments and as Guarantor for Instruments issued by
Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

SIEMENS CAPITAL COMPANY LLC

(A limited liability company organized under the laws of the State of Delaware, United States of America)
as Issuer of Instruments

SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.

(A public company with limited liability incorporated in The Netherlands)
as Issuer of Instruments

€15,000,000,000

PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF DEBT INSTRUMENTS

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for debt instruments issued under the €15,000,000,000 programme for the issuance of debt instruments ("**Instruments**") and such programme ("**Programme**") to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market ("**Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market**"), which is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU as amended ("**MiFID II**"), during the period of 12 months from the date of this Prospectus. However, Instruments may also be issued under the Programme which are listed and traded on another stock exchange or which will not be listed and traded on any stock exchange. The Guarantor has unconditionally and irrevocably guaranteed to Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, acting as trustee for the holders of Instruments, the payment of all amounts due under the Instruments issued by Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

Prospective purchasers of the Instruments should in particular refer to Important Notice beginning on page 1 and to Risk Factors in Part C of this Prospectus.

This Prospectus has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier of the Grand Duchy of Luxembourg ("**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg law of July 10, 2005 as amended relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* – "**Luxembourg Prospectus Law**") and will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Each Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), The Netherlands and the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Prospectus Law ("**Notification**"). Each Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification.

Arranger

MORGAN STANLEY

Dealers

BARCLAYS

BNP PARIBAS

BofA MERRILL LYNCH

COMMERZBANK

CREDIT SUISSE

DEUTSCHE BANK

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

J.P. MORGAN

MORGAN STANLEY

UBS INVESTMENT BANK

December 6, 2018

RESPONSIBILITY STATEMENT

Each of Siemens Aktiengesellschaft with its registered offices in Munich and Berlin, Germany, Siemens Capital Company LLC with its registered office in Wilmington, Delaware, USA and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. with its registered office in The Hague, The Netherlands (each an “**Issuer**” and together, “**Issuers**”) (in each case in relation to itself and in respect of the Instruments issued by itself only) and Siemens Aktiengesellschaft in its capacity as guarantor (“**Guarantor**”) (in relation to itself and the Instruments only) accepts responsibility for the information contained in this Prospectus provided however that with regard to the information contained in the description of Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. Siemens Aktiengesellschaft only accepts responsibility regarding the correct reproduction of such information.

By approving the Prospectus, the CSSF assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of the transactions under the Programme and the quality or solvency of the Issuers in line with the provisions of article 7(7) of the Luxembourg Prospectus Law.

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

IMPORTANT NOTICE

Prospectus

This Prospectus is to be read and construed together with any supplement(s) thereto and with any other documents incorporated by reference herein. Full information on the Issuers and any Tranches (as defined herein) of Instruments, is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the Final Terms (as defined herein) relating to such Tranche. For the avoidance of doubt, the content of websites referred to in this Prospectus do not form part of this Prospectus.

Exclusiveness

No person has been authorized to give any information or to make any representation which is not contained in or not consistent with this Prospectus or any information supplied by the relevant Issuer in connection with the Programme and, if given or made, such information or representation should not be relied upon as having been authorized by or on behalf of the Issuers, the Guarantor, the Dealers (as defined below) or any of them.

No Responsibility of the Dealers

The arranger and the dealers (including any further dealer appointed according to the dealership agreement relating to the Programme dated December 6, 2018 (“**Dealers**”)) to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction do not accept any responsibility, as to the accuracy or completeness of the information contained in this Prospectus.

Non-Significance of Delivery

This Prospectus is valid for twelve months after its approval. This Prospectus and any supplement(s) thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue.

Neither the delivery of this Prospectus or any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Instrument, in any circumstances, creates any 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 any 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 indicated in the document containing the same.

Restriction on Distribution, Offer and Sale

Law may restrict the distribution of this Prospectus, any supplement(s) thereto and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Instruments in certain jurisdictions. Persons into whose possession this Prospectus, any supplement(s) thereto or any Final Terms fall, are required to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Instruments and on the distribution of this Prospectus, any supplement(s) thereto or any Final Terms and other offering material relating to the Instruments, see “Part K: Subscription and Sale”.

Neither the Instruments nor the SCC Guarantee (as defined herein) nor the SFM Guarantee (as defined herein) have been, or will be, registered under the United States Securities Act of 1933, as amended ("**Securities Act**"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and are being sold pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. The Instruments may include Instruments in bearer form that are subject to U.S. Tax Law requirements. Accordingly, the Instruments are being offered and sold only outside the United States of America to non-U.S. persons (as such term is defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")) in reliance on Regulation S. For further details, see "Part K: Subscription and Sale".

The Instruments have not been approved or disapproved by the United States Commodity Futures Trading Commission, by the United States Securities and Exchange Commission or any state securities commission in the United States of America nor has the Securities and Exchange Commission or any state securities commission in the United States of America passed upon the accuracy or the adequacy of this Prospectus. Any representation to the contrary is a criminal offense in the United States of America.

IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS - If the relevant Final Terms in respect of any Instruments include a legend entitled "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors", the Instruments 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) MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC as amended or superseded ("**IMD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as amended ("**PRIPs Regulation**") for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.

If the relevant Final Terms in respect of any Instruments specify "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not applicable", except to the extent sub-paragraph (ii) below may apply, any offer of Instruments in any Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive (each a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Instruments. Accordingly, any person, making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Instruments which are the subject of an offering or placement contemplated in this Prospectus as completed by Final Terms in relation to the offer of those Instruments may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus has subsequently been completed by Final Terms which specify that offers may be made other than pursuant to article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State, such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to the use of such prospectus for the purpose of such offer. Except to the extent sub-paragraph (ii) above may apply, neither the Issuers nor the Guarantor nor any Dealer have authorized, nor do they authorize, the making of any offer of Instruments in circumstances in which an obligation arises for the Issuers or the Guarantor or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

Each Dealer and/or each financial intermediary subsequently reselling or finally placing Instruments may only use the Prospectus as set out in "Consent to the use of the Prospectus" below.

Neither this Prospectus nor any supplement(s) thereto nor any Final Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorized or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

Floating Rate Instruments and Benchmarks

Interest amounts payable on Instruments with a fluctuating rate of interest will be calculated by reference to a specific benchmark which will be provided by an administrator.

As at the date of this Prospectus, the specific benchmark applicable to an issue of instruments with a floating rate of interest ("**Floating Rate Instruments**") has not yet been determined. However, amounts payable under Floating Rate Instruments may be calculated by reference to (i) Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) which is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"), (ii) London Interbank Offered Rate (LIBOR) which is provided by the ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), (iii) Australian Dollar Bank bill Reference Rate (AUD-BBR-BBSW) which is provided by ASX Ltd. ("**ASX**") or (iv) Canadian Dollar Offered Rate (CDOR) which is provided by Thomson Reuters Benchmark Services Limited ("**Thomson Reuters**"). As at the date of this Prospectus, only IBA and Thomson Reuters appear on the register (the "**ESMA Register**") of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (the "**ESMA**") pursuant to article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council 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 "**Benchmark Regulation**"). As far as the Issuers are aware, the transitional provisions in article 51 of the Benchmark Regulation apply, so that neither EMMI nor ASX are currently required to obtain authorization or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

The Final Terms will specify the name of the specific benchmark and the relevant administrator. In such case the Final Terms will further specify if the relevant administrator is included in the ESMA Register or whether the transitional provisions in article 51 of the Benchmarks Regulation apply.

Stabilization

In connection with the issue of any Tranche of Instruments, the Dealer or Dealers (if any) named as stabilizing managers ("**Stabilizing Managers**") (or persons acting on behalf of any Stabilizing Manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Instruments or effect transactions with a view to supporting the market price of the Instruments at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilization may not necessarily occur. Any stabilization action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Instruments 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 Instruments and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Instruments. Any stabilization action or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilizing Manager(s) (or (any) person(s) acting on behalf of any Stabilizing Manager(s)) in accordance with all applicable laws and regulations.

Each of the Issuers and the Guarantor might also conduct either itself or through third parties stabilization action or over-allotment in accordance with all applicable laws and rules.

Exclusion

Neither this Prospectus nor any supplement(s) thereto nor any Final Terms constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Instruments and must not be considered as a recommendation by the Issuers or the Guarantor that any recipient of this Prospectus, any supplement(s) thereto or any Final Terms should subscribe for or purchase any Instruments. Each recipient of this Prospectus, any supplement(s) thereto or any Final Terms shall be obligated to make its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuers and the Guarantor.

Responsibility of the investor

Prospective investors should carefully consider, among other things, the factors described in "Part C: Risk Factors" which identify certain risks inherent in investing in Instruments and in regard to the respective Issuer and/or the Guarantor.

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

None of the Issuers or the Guarantor has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Instruments by a prospective investor of the Instruments, whether under the laws of

the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that prospective investor with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

References to “€”, “EUR”, “Euro” and “euro”

In this Prospectus all references to “€”, “EUR”, “Euro” and “euro” are to the single currency of the participating Member States within the European Union.

Controlling Language

The language of the Prospectus is English. The English language translations of the German language sets of Terms and Conditions, the Final Terms and the guarantee for Instruments issued by Siemens Capital Company LLC and the guarantee for Instruments issued by Siemens Financieringsmaatschappij N.V. (together “**Guarantees**”) are shown in the Prospectus for convenience only. As to form and content and all rights and obligations of the holders of Instruments and the Issuers under the Instruments to be issued and, in respect of any Guarantee, as to form and content, and all rights and obligations of the holders of Instruments, the Trustee and the Guarantor thereunder, German is always the controlling legally binding language.

FORWARD-LOOKING-STATEMENTS

This Prospectus and the Documents Incorporated by Reference may contain statements related to the Issuers’ and/or the Siemens group’s future business and financial performance and future events or developments involving an Issuer/the Issuers/the Siemens group that may constitute forward-looking statements. These statements may be identified by words such as “expect,” “look forward to,” “anticipate,” “intend,” “plan,” “believe,” “seek,” “estimate,” “will,” “project” or words of similar meaning. Such statements are based on the current expectations and certain assumptions of each of the Issuers’ management, of which many are beyond the Issuers’ control. These are subject to a number of risks, uncertainties and factors. Further information about risks and uncertainties affecting the Issuers and/or the Siemens group is included in Part C “Risk Factors” and Part H “Description of the Issuers”. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: Part C “Risk Factors” and Part H “Description of the Issuers”.

Should one or more of these risks or uncertainties materialize, or should underlying expectations not occur or assumptions prove incorrect, actual results, performance or achievements of each of the Issuer and/or the Siemens group may (negatively or positively) vary materially from those described explicitly or implicitly in the relevant forward-looking statement. None of the Issuers intends or assumes any obligation, to update or revise these forward-looking statements in light of developments which differ from those anticipated.

TABLE OF CONTENTS

<u>Page</u>	<u>Page</u>
PART A: SUMMARY6	1.1. OPTION I: Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung 62
Section A - Introduction and Warnings6	1.2. OPTION II: Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung 86
Section B - Siemens Aktiengesellschaft as [Issuer] [Guarantor]7	2. Terms and Conditions of the Instruments (English Translation)..... 115
Section B - Siemens Capital Company LLC as Issuer10	2.1 OPTION I: Terms and Conditions that apply to Instruments with fixed interest rates..... 116
Section B - Siemens Financieringsmaatschappij N.V. as Issuer12	2.2 OPTION II: Terms and Conditions that apply to Instruments with floating interest rates..... 138
Section C - Instruments.....14	3. Form of Final Terms 164
Section D - Risks18	4. Use of Proceeds 185
Section E - Offer23	
TEIL B: ZUSAMMENFASSUNG (GERMAN TRANSLATION)24	PART G: GUARANTEES..... 186
Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise24	1. Guarantee for Instruments issued by Siemens Capital Company LLC ... 186
Abschnitt B - Siemens Aktiengesellschaft als [Emittentin] [Garantin]25	2. Guarantee for Instruments issued by Siemens Financieringsmaatschappij N.V. 194
Abschnitt B – Siemens Capital Company LLC als Emittentin29	
Abschnitt B – Siemens Financieringsmaatschappij N.V. als Emittentin.....31	PART H: DESCRIPTION OF THE ISSUERS 201
Abschnitt C - Schuldverschreibungen33	1. Description of Siemens Aktiengesellschaft 201
Abschnitt D – Risiken in Bezug auf Siemens Aktiengesellschaft38	2. Description of Siemens Capital Company LLC 212
Abschnitt D – Risiken in Bezug auf Siemens Capital Company LLC39	3. Description of Siemens Financieringsmaatschappij N.V. 215
Abschnitt D – Risiken in Bezug auf Siemens Financieringsmaatschappij N.V.39	
Abschnitt D – Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen40	PART I: TAXATION 220
Abschnitt E - Angebot43	PART J: DESCRIPTION OF THE TRUSTEE 231
PART C: RISK FACTORS.....45	PART K: SUBSCRIPTION AND SALE 232
1. Risk Factors relating to Siemens Aktiengesellschaft45	PART L: GENERAL INFORMATION 236
2. Risk Factors relating to Siemens Capital Company LLC50	1. Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer 236
3. Risk Factors relating to Siemens Financieringsmaatschappij N.V.51	2. Listing and Admission to Trading 236
4. Risk Factors relating to the Instruments52	3. Authorization..... 236
	4. Method to determine the yield 236
PART D: CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS.....57	5. Clearing Systems 236
PART E: GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME58	6. Rating Agencies 236
PART F: TERMS AND CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS AND RELATED DOCUMENTS.....61	7. Documents Available for Inspection 237
1. Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (German Terms and Conditions of the Instruments)61	PART M: DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 238
	PART N: NAMES AND ADDRESSES 241

PART A: SUMMARY

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

This summary (“**Summary**”) contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Instruments and issuer[s] [and guarantor]. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

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

Element	Section A - Introduction and Warnings	
A.1	Warnings	Warning that: • this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; • any decision to invest in the Instruments should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; • where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated; and • civil liability attaches only to the Issuer which has tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Instruments.
A.2	Consent to the use of the Prospectus	[Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Instruments is entitled to use the Prospectus in [the Grand Duchy of Luxembourg][.][and][the Federal Republic of Germany][.][and][The Netherlands][and][Republic of Austria] for the subsequent resale or final placement of the Instruments during the offer period from [●] to and until [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with article 11 of the Luxembourg law relating to prospectuses for securities as amended (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended). The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published up to and including the date of 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 at all times with all applicable laws and

		regulations in force in the respective jurisdictions as well as the relevant selling restrictions. [Such consent is also subject to and given under the condition [●].] 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 will provide information to potential investors on the terms and conditions of the Instruments at the time of that offer.] [Not applicable. The Issuer does not give consent to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Instruments to any Dealer and/or financial intermediary.]
--	--	--

Element	Section B - Siemens Aktiengesellschaft as [Issuer] [Guarantor]	
B.1	The legal and commercial name	Siemens Aktiengesellschaft (“ Siemens AG ” and together with its consolidated subsidiaries “ Siemens Group ”).
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of Incorporation	Siemens AG is a stock corporation incorporated in the Federal Republic of Germany and operating under the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>). Its registered office is in Berlin and Munich, Germany. The business address of its registered office in Munich is Werner-von-Siemens-Straße 1, 80333 Munich, Germany.
B.4b	Known trends affecting the [Issuer] [Guarantor] and the industries in which it operates	Not applicable. There is no trend information that is reasonably likely to have a material effect on Siemens AG’s prospects for (at least) the current fiscal year.
B.5	Description of the group and the [Issuer’s] [Guarantor’s] position within the group	Siemens group comprises Siemens AG as the parent company and a total of about 1,200 subsidiaries, associated companies and joint ventures as of September 30, 2018.
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate has been included.
B.10	Nature of any qualifications in the auditor’s reports on historical financial information	Not applicable. The auditor’s reports on the Consolidated Financial Statements as of and for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 do not include any qualifications.

B.12	Selected historical key financial information	Consolidated Statements of Income Data (IFRS)		
		For the fiscal years ended September 30,		
		2018 ⁽¹⁾ 2017 ⁽¹⁾		
		(in millions of €, per share amounts in €)		
		Revenue	83,044	82,863
		Income from continuing operations before income taxes	8,050	8,189
		Income from continuing operations.....	5,996	6,041
		Income from discontinued operations, net of income taxes.....	124	53
		Net income	6,120	6,094
		Basic earnings per share		
Income from continuing operations	6.97	7.27		
Income from discontinued operations	0.15	0.07		
Net income.....	7.12	7.34		
Diluted earnings per share				
Income from continuing operations.....	6.86	7.13		
Income from discontinued operations.	0.15	0.06		
Net income.....	7.01	7.19		
Consolidated Statements of Financial Position Data (IFRS)				
September 30,				
2018 ⁽¹⁾ 2017 ⁽¹⁾				
Total assets	138,915	136,111		
Long-term debt	27,120	26,777		
Total equity	48,046	44,619		
Issued capital.....	2,550	2,550		
(1) The selected financial data are derived from the audited Consolidated Financial Statements of Siemens AG for the fiscal year ended September 30, 2018, as presented in the Documents Incorporated by Reference.				
	No material adverse change in the prospects of the [Issuer] [Guarantor]	There has been no material adverse change in the prospects of the Siemens AG since September 30, 2018.		
	Significant change in the financial or trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of the Siemens Group since September 30, 2018.		
B.13	Recent events	Not applicable. There are no recent events particular to Siemens AG which are to a material extent relevant to the evaluation of Siemens AG's solvency.		
B.14	Statement of dependency upon other entities within the group	Not applicable. Siemens AG is not dependent upon other entities within the Siemens Group.		
B.15	Principal activities	In this section references to “we”, “us”, “our”, “the Company”, “Siemens” or “Siemens AG” are to Siemens Aktiengesellschaft and, unless the context otherwise requires, its consolidated subsidiaries.		

		Siemens is a technology company with core activities in the fields of electrification, automation and digitalization, and activities in nearly all countries of the world. As of September 30, 2018, Siemens had the following reportable segments: the Divisions Power and Gas; Energy Management; Building Technologies; Mobility; Digital Factory and Process Industries and Drives as well as the Strategic Units Siemens Healthineers and Siemens Gamesa Renewable Energy, which together form the Industrial Business. The Division Financial Services (SFS) supports the activities of the Industrial Business and also conducts its own business with external customers. Siemens is reorganizing its operations. Implementation of the new organization will be completed by the end of the second quarter of fiscal 2019. Siemens will begin reporting financial results according to the new company structure beginning with the third quarter of fiscal 2019. For the new structure, Siemens is forming three Operating Companies consisting of the reportable segments Gas and Power, Smart Infrastructure and Digital Industries. These Operating Companies will form the Industrial Businesses together with three Strategic Companies consisting of the reportable segments Siemens Healthineers, SGRE and Siemens Alstom, following the completion of the proposed combination of Siemens' mobility business with Alstom SA (Mobility until completion of the proposed combination). Financial Services will continue to be a reportable segment outside the Industrial Businesses. Furthermore, Siemens reports Portfolio Companies, which largely consist of businesses formerly included in the Divisions Energy Management and Process Industries and Drives, along with certain other activities that were reported outside the former Industrial Business. Power and Gas offers a broad spectrum of products, solutions and services for generating electricity from fossil fuels and for producing and transporting oil and gas. Energy Management offers a wide spectrum of software, products, systems, solutions, and services for transmitting, distributing and managing electrical power and for providing intelligent power infrastructure. Building Technologies is a provider of automation technologies and digital services for safe, secure and efficient buildings and infrastructures throughout the entire lifecycle. Mobility combines all Siemens businesses in the area of passenger and freight transportation, including rail vehicles, rail automation systems, rail electrification systems, road traffic technology, digital solutions and related services. Digital Factory offers a product portfolio and system solutions used in manufacturing industries, complemented by product lifecycle and data-driven services.
--	--	---

		Process Industries and Drives offers a product, software, solution and service portfolio for moving, measuring, controlling and optimizing all kinds of mass flows. Siemens Healthineers is a supplier of technology to the healthcare industry, amongst others for diagnostic imaging and laboratory diagnostics. Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE) offers wind turbines utilizing various pitch and speed technologies, and is active in the development, construction and sale of wind farms. In addition, SGRE provides services for the management, operation and maintenance of wind farms. Financial Services (SFS) supports its customers' investments with leasing solutions and equipment, project and structured financing in the form of debt and equity investments.
B.16	Major Shareholders	BlackRock, Inc., Wilmington, USA, notified Siemens AG on August 8, 2018, that as of August 3, 2018 it held, directly or indirectly, a total of 5.82% of Siemens AG's voting share capital. The State of Qatar, acting by and through DIC Company Limited, notified Siemens AG on March 13, 2012, that as of February 1, 2012 it held, directly or indirectly a total percentage of voting share capital (including financial instruments granting the right to acquire voting shares in the future) of 5.93%. The State of Qatar, acting by and through DIC Company Limited, further notified Siemens AG on May 10, 2012, that as of May 7, 2012 it held, directly or indirectly, 3.04% of Siemens AG's voting share capital. The Werner Siemens-Stiftung, Zug, Switzerland, notified Siemens AG on January 21, 2008, that as of January 2, 2008 it held, directly or indirectly, 3.03% of Siemens AG's voting share capital.
B.17	Credit ratings of the [Issuer] [Guarantor] or its debt securities	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P")^{1,3} has assigned the long-term credit rating A+⁴ and Moody's Deutschland GmbH ("Moody's")^{2,3} has assigned the long-term credit rating A1⁴ to Siemens AG. The Instruments have [not] been rated [[insert rating] by [insert rating agency]].

[Element]	Section B - Siemens Capital Company LLC as Issuer	
B.1	The legal and commercial name	Siemens Capital Company LLC (" SCC ").

¹ S&P is established in the European Union 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 Moody's is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation.

³ The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu) 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.

⁴ Security ratings are not a recommendation to buy, sell or hold securities. Credit ratings may be subject to revision or withdrawal by the rating agencies at any time and each rating should be evaluated independently of any other rating.

B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of Incorporation	SCC is a limited liability company incorporated and operating under the laws of the State of Delaware, United States of America. The address of SCC's principal place of business is 170 Wood Avenue South, Iselin, New Jersey 08830, United States of America.																																										
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Not applicable. There is no trend information that is reasonably likely to have a material effect on SCC prospects for (at least) the current fiscal year.																																										
B.5	Description of the Group and position within the Group	SCC is a wholly owned subsidiary of Siemens Corporation, a U.S. company that is indirectly wholly owned by Siemens AG. SCC is the sole shareholder of Siemens Credit Warehouse, Inc.																																										
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate has been included.																																										
B.10	Nature of any qualifications in the auditor's reports on historical financial information	Not applicable. The auditor's report on the Consolidated Financial Statements as of and for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 does not include any qualifications.																																										
B.12	Selected historical key financial information	Consolidated Statements of Income Data (IFRS) For the fiscal years ended September 30, <table><tr><td></td><td>2018⁽¹⁾</td><td>2017⁽¹⁾</td></tr><tr><td colspan="3">(in millions of U.S.\$)</td></tr><tr><td>Net interest income.....</td><td>109.0</td><td>126.0</td></tr><tr><td>Income before income taxes.....</td><td>119.5</td><td>143.1</td></tr><tr><td>Net income.....</td><td>77.5</td><td>87.8</td></tr></table> Consolidated Balance Sheets Data (IFRS) September 30, <table><tr><td></td><td>2018⁽¹⁾</td><td>2017⁽¹⁾</td></tr><tr><td colspan="3">(in millions of U.S.\$)</td></tr><tr><td>Total assets</td><td>31,302.6</td><td>39,955.5</td></tr><tr><td>Current assets</td><td>15,418.5</td><td>23,072.7</td></tr><tr><td>Non-current assets</td><td>15,884.0</td><td>16,882.7</td></tr><tr><td>Member's equity</td><td>974.9</td><td>897.6</td></tr><tr><td>Total liabilities</td><td>30,327.7</td><td>39,057.9</td></tr><tr><td>Current liabilities</td><td>14,389.1</td><td>19,676.7</td></tr><tr><td>Non-current liabilities</td><td>15,938.6</td><td>19,381.2</td></tr></table> ⁽¹⁾ The selected financial data are derived from the audited Consolidated Financial Statements of Siemens Capital Company LLC for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017, as presented in the Documents Incorporated by Reference.		2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾	(in millions of U.S.\$)			Net interest income.....	109.0	126.0	Income before income taxes.....	119.5	143.1	Net income.....	77.5	87.8		2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾	(in millions of U.S.\$)			Total assets	31,302.6	39,955.5	Current assets	15,418.5	23,072.7	Non-current assets	15,884.0	16,882.7	Member's equity	974.9	897.6	Total liabilities	30,327.7	39,057.9	Current liabilities	14,389.1	19,676.7	Non-current liabilities	15,938.6	19,381.2
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾																																										
(in millions of U.S.\$)																																												
Net interest income.....	109.0	126.0																																										
Income before income taxes.....	119.5	143.1																																										
Net income.....	77.5	87.8																																										
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾																																										
(in millions of U.S.\$)																																												
Total assets	31,302.6	39,955.5																																										
Current assets	15,418.5	23,072.7																																										
Non-current assets	15,884.0	16,882.7																																										
Member's equity	974.9	897.6																																										
Total liabilities	30,327.7	39,057.9																																										
Current liabilities	14,389.1	19,676.7																																										
Non-current liabilities	15,938.6	19,381.2																																										
	No material adverse change in the prospects of the Issuer	There has been no material adverse change in the prospects of SCC since September 30, 2018.																																										
	Significant change in the financial or trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of SCC since September 30, 2018.																																										

B.13	Recent events	Not applicable. There are no recent events particular to SCC which are to a material extent relevant to the evaluation of SCC's solvency.
B.14	Statement of dependency upon other entities within the group	SCC is a wholly owned subsidiary of Siemens Corporation, a U.S. company that is indirectly wholly owned by Siemens AG.
B.15	Principal activities	The primary purpose of SCC is to provide financing, interest rate and foreign exchange and credit risk management as well as working capital solutions for the Siemens AG North American affiliates and to support the affiliates in South and Central America with their financing and treasury risk management. Additionally, SCC provides services in investment management for the retirement plans of the Siemens AG North American affiliates.
B.16	Major Shareholder	SCC is a wholly owned subsidiary of Siemens Corporation, a U.S. company that is indirectly wholly owned by Siemens AG.
B.17	Credit ratings of the Issuer or its debt securities	[[Not applicable.] SCC is not rated.] The Instruments have [not] been rated [[insert rating] by [insert rating agency]].
B.18	Nature and scope of the Guarantee	The Guarantor has unconditionally and irrevocably guaranteed to Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH ("Trustee"), the payment of all amounts due in accordance with the relevant terms and conditions of the Instruments with respect to Instruments issued by SCC ("SCC Guarantee"). The rights arising from the SCC Guarantee will be held and exercised exclusively by the Trustee, who will act as trustee for the holders of the Instruments. Pursuant to the Trust Agreement, the Trustee will be liable for making, failing to make or accepting statements as well as for taking or failing to take actions in connection with the Guarantee only to the extent that it fails to exercise its fiduciary duties of care, and in any case in which it fails to exercise the level of due care expected of a reasonable businessman (<i>Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns</i>). The liability of the Trustee for damages resulting from negligence (<i>einfache Fahrlässigkeit</i>) – except for damages resulting from injury to life, body or health – is limited to an aggregate amount of EUR 10,000,000 (Euro ten million).
B.19	Summary information about the Guarantor	Please see Siemens AG B.1 to B.17.]

[Element]	Section B - Siemens Financieringsmaatschappij N.V. as Issuer	
B.1	The legal and commercial name	Siemens Financieringsmaatschappij N.V. (" SFM ").

B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of Incorporation	SFM is incorporated and operating under the laws of The Netherlands as a public company with limited liability (<i>naamloze vennootschap</i>). The company is domiciled in The Hague, The Netherlands. Its registered office is: Prinses Beatrixlaan 800, 2595 BN The Hague, The Netherlands.																																										
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Not applicable. There is no trend information that is reasonably likely to have a material effect on SFM prospects for (at least) the current fiscal year.																																										
B.5	Description of the Group and position within the Group	SFM is a wholly owned subsidiary of Siemens AG. SFM has no subsidiaries of its own.																																										
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate has been included.																																										
B.10	Nature of any qualifications in the auditor’s reports on historical financial information	Not applicable. The auditor’s reports on the Financial Statements as of and for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 do not include any qualifications.																																										
B.12	Selected historical key financial information	Statements of Comprehensive Income Data (IFRS) <table><tr><td></td><td colspan="2">For the fiscal years ended September 30,</td></tr><tr><td></td><td>2018⁽¹⁾</td><td>2017⁽¹⁾</td></tr><tr><td></td><td colspan="2">(in millions of €)</td></tr><tr><td>Net interest income.....</td><td>28.7</td><td>33.9</td></tr><tr><td>Fair value changes of financial instruments</td><td>31.1</td><td>37.0</td></tr><tr><td>Non-trading foreign exchange results</td><td>(60.3)</td><td>(72.2)</td></tr><tr><td>Net operating income (loss).....</td><td>(0.5)</td><td>(1.3)</td></tr><tr><td>Profit (loss) after tax.....</td><td>(0.9)</td><td>(1.3)</td></tr></table> Statements of Financial Position Data (IFRS) <table><tr><td></td><td colspan="2">September 30,</td></tr><tr><td></td><td>2018⁽¹⁾</td><td>2017⁽¹⁾</td></tr><tr><td></td><td colspan="2">(in millions of €)</td></tr><tr><td>Total assets</td><td>29,403.5</td><td>33,426.4</td></tr><tr><td>Total liabilities</td><td>29,329.4</td><td>33,351.4</td></tr><tr><td>Shareholder’s equity</td><td>74.1</td><td>75.0</td></tr></table> ⁽¹⁾ The selected financial data are derived from the audited Financial Statements of Siemens Financieringsmaatschappij N.V. for the fiscal year ended September 30, 2018, as presented in the Documents Incorporated by Reference.		For the fiscal years ended September 30,			2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾		(in millions of €)		Net interest income.....	28.7	33.9	Fair value changes of financial instruments	31.1	37.0	Non-trading foreign exchange results	(60.3)	(72.2)	Net operating income (loss).....	(0.5)	(1.3)	Profit (loss) after tax.....	(0.9)	(1.3)		September 30,			2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾		(in millions of €)		Total assets	29,403.5	33,426.4	Total liabilities	29,329.4	33,351.4	Shareholder’s equity	74.1	75.0
	For the fiscal years ended September 30,																																											
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾																																										
	(in millions of €)																																											
Net interest income.....	28.7	33.9																																										
Fair value changes of financial instruments	31.1	37.0																																										
Non-trading foreign exchange results	(60.3)	(72.2)																																										
Net operating income (loss).....	(0.5)	(1.3)																																										
Profit (loss) after tax.....	(0.9)	(1.3)																																										
	September 30,																																											
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾																																										
	(in millions of €)																																											
Total assets	29,403.5	33,426.4																																										
Total liabilities	29,329.4	33,351.4																																										
Shareholder’s equity	74.1	75.0																																										
	No material adverse change in the prospects of the Issuer	There has been no material adverse change in the prospects of SFM since September 30, 2018.																																										
	Significant change in the financial or trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of SFM since September 30, 2018.																																										

B.13	Recent events	Not applicable. There are no recent events particular to SFM which are to a material extent relevant to the evaluation of SFM's solvency.
B.14	Statement of dependency upon other entities within the group	SFM is a wholly owned subsidiary of Siemens AG and has no subsidiaries of its own.
B.15	Principal activities	The primary purpose of SFM is to provide financing to the Siemens Group.
B.16	Major Shareholder	SFM is a wholly owned subsidiary of Siemens AG, and, therefore, controlled by Siemens AG.
B.17	Credit ratings of the Issuer or its debt securities	[[Not applicable.] SFM is not rated.] The Instruments have [not] been rated [[insert rating] by [insert rating agency]].
B.18	Nature and scope of the Guarantee	The Guarantor has unconditionally and irrevocably guaranteed to Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH ("Trustee"), the payment of all amounts due in accordance with the relevant terms and conditions of the Instruments with respect to Instruments issued by SFM ("SFM Guarantee"). The rights arising from the SFM Guarantee will be held and exercised exclusively by the Trustee, who will act as trustee for the holders of Instruments. Pursuant to the Trust Agreement, the Trustee will be liable for making, failing to make or accepting statements as well as for taking or failing to take actions in connection with the Guarantee only to the extent that it fails to exercise its fiduciary duties of care, and in any case in which it fails to exercise the level of due care expected of a reasonable businessman (<i>Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns</i>). The liability of the Trustee for damages resulting from negligence (<i>einfache Fahrlässigkeit</i>) – except for damages resulting from injury to life, body or health – is limited to an aggregate amount of EUR 10,000,000 (Euro ten million).
B.19	Summary information about the Guarantor	Please see Siemens AG B.1 to B.17.]

Element	Section C - Instruments	
C.1	Class and type of the Notes / Securities identification number	Class The Instruments are unsecured. [Fixed Rate Instruments] The Instruments will bear interest at a fixed rate throughout the entire term of the Instruments.] [Floating Rate Instruments] The Instruments will bear interest at a rate determined [(and as adjusted for the applicable margin)] on the basis

		of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.] ISIN: [•] WKN: [•] Common Code: [•] [FISN: [•]] [CFI code: [•]] [Other: [•]]
C.2	Currency	The Instruments are issued in [•].
C.5	Restrictions on free Transferability	Not applicable. The Instruments are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Instruments (including ranking of the Instruments and limitations to those rights)	Negative pledge The terms and conditions of the Instruments contain a negative pledge provision of the Issuer. Early redemption of the Instruments The Instruments can be redeemed prior to their stated maturity [at the option] [of the Issuer] [,] [and] [or] [of the holders of Instruments,] [for reason of minimal outstanding aggregate principal amount,] for taxation reasons or upon occurrence of an event of default. Early redemption for taxation reasons Early redemption of the Instruments for taxation reasons will be permitted, if as a result of (i) any change in or any amendment to the laws or regulations regarding taxes or levies (including any change in or any amendment to the application or the official interpretation of such laws or regulations) of the Federal Republic of Germany [<i>in the case of Instruments issued by SFM:</i> or The Netherlands] [<i>in the case of Instruments issued by SCC:</i> or the United States of America] or any political subdivision or taxing authority of such aforementioned countries, (ii) any change or amendment of action and/or decision taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of Germany [<i>in the case of Instruments issued by SFM:</i> or The Netherlands] [<i>in the case of Instruments issued by SCC:</i> or the United States of America] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action and/or decision was taken or brought in connection with the Issuer [<i>in the case of Instruments issued by SFM or SCC:</i> or the Guarantor] or (iii) any officially proposed change, amendment, reformulation, application, interpretation or execution of any rulings or regulations promulgated thereunder in respect of the laws of the Federal Republic of Germany [<i>in the case of Instruments issued by SFM:</i> or The Netherlands] [<i>in the case of Instruments issued by SCC:</i> or the United States of America] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein the Issuer [<i>in the case of Instruments issued by SFM or</i>

		SCC: or the Guarantor] is obliged to pay additional amounts on the Instruments. [Early redemption for reason of minimal outstanding aggregate principal amount The Instruments provide the Issuer with the option to call and redeem the Instruments at their redemption amount together with interest (if any) accrued to, but excluding, the relevant early redemption date, in the event that the Issuer [<i>in case of Instruments issued by SCC/SFM.</i>, the Guarantor or an enterprise associated therewith] acquired Instruments equal to or in excess of 75% of the aggregate principal amount of the Instruments initially issued.] [Early redemption following early termination of the Instruments by the Issuer (Make-Whole) The Instruments can be redeemed in whole or in part at the option of the Issuer any time upon giving notice within the specified notice period to the holders of Instruments at the principal amount of the respective Instruments, or, if higher, discounted present value of the respective Instrument to be determined by a reference dealer, together with interest (if any) accrued to, but excluding, the relevant early redemption date.] [Early redemption at the option of [the Issuer] [and] [or] [the holders of Instruments] at specified dates The Instruments can be redeemed at the option of [the Issuer in whole or in part] [and] [or] [the holders of Instruments] upon giving notice within the specified notice period to [the holders of Instruments] [or] [the Fiscal Agent] on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified (selected) optional early redemption amount(s), together with interest (if any) accrued to, but excluding, the relevant optional early redemption date.] Early redemption in an event of default The Instruments provide for events of default entitling holders of Instruments to demand immediate redemption of Instruments at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date. Status of the Instruments The Instruments constitute unsubordinated and [<i>where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:</i> – other than the Guarantee of Siemens AG –] unsecured obligations of the Issuer ranking <i>pari passu (gleichrangig)</i> in any voluntary winding up (<i>freiwillige Abwicklung</i>) or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding (<i>förmliches, gesetzlich geregeltes und unfreiwilliges Insolvenzverfahren</i>) according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Issuer without any preference among themselves (<i>untereinander im gleichen Rang</i>) and with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.
--	--	--

		Amendment of the terms and conditions In accordance with the German Act on Debt Securities (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i> – “SchVG”) the terms and conditions of the Instruments contain provisions pursuant to which the Issuer may amend the terms and conditions of the Instruments with the consent of a majority resolution of the holders of Instruments. In general, resolutions of holders of Instruments will be carried out by way of a vote without a meeting. Majority resolutions of the holders of Instruments are binding on all holders of Instruments. Resolutions providing for material amendments to the terms and conditions of the Instruments require a majority of not less than 75% of the voting rights participating in the vote. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the voting rights participating in the vote. Holders’ Representative [In accordance with the SchVG the terms and conditions of the Instruments provide that the holders of Instruments may by majority resolution appoint a representative for all holders of Instruments (the “Joint Representative”). The duties, responsibilities and powers assigned to the Joint Representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the holders of Instruments.] [A representative for all holders of Instruments (the “Joint Representative”) has been designated in the terms and conditions of the Instruments. The Joint Representative shall have the duties, responsibilities and powers provided for by law.]
C.9	Please see Element C.8	
	Interest rate	[In the case of fixed rate Instruments insert: [●]% per annum.] [In the case of floating rate Instruments insert: [EURIBOR][LIBOR for the specified currency] [AUD-BBR-BBSW] [CDOR] [[plus][minus] the margin of [●]% for each interest period.]
	Interest commencement date	[●]
	Interest payment dates	[●]
	Underlying on which interest rate is based	[In the case of fixed rate Instruments insert: Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.] [In the case of floating rate Instruments insert: [EURIBOR][LIBOR for the specified currency] [AUD-BBR-BBSW][CDOR]]
	Maturity date including repayment procedures	[●] [The interest payment date falling in [the redemption month].]

		Payment of principal and interest in respect of Instruments shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
	Indication of yield	[In the case of fixed rate Instruments insert: [●]% per annum.] [In the case of floating rate Instruments insert: Not applicable. No yield is calculated.]
	Name of representative of the holders of Instruments	[Not applicable. In accordance with the SchVG the Instruments provide that the holders of Instruments may by majority resolution appoint a representative for all holders of Instruments. The duties, responsibilities and powers assigned to such joint representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the holders of Instruments.] [[●] has been designated in the terms and conditions of the Instruments as the joint representative of the holders of Instruments. The duties, responsibilities and powers of the joint representative are determined by the relevant provisions of the terms and conditions of the Instruments.]
C.10	Please see Element C.9	
	Explanation how the value of the investment is affected in the case the Instruments have a derivative component in the interest payment	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
C.11	Admission to trading on a regulated market or equivalent market	[Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market.] [●] [Not applicable. The Issuer does not intend to make any application for the Instruments to be admitted to trading on any stock exchange.]

Element	Section D - Risks	
D.2	Key information on the key risks that are specific to Siemens Aktiengesellschaft	Below we describe the risks that could have a material adverse effect on our business, financial condition (including effects on assets, liabilities and cash flows), results of operations and reputation. Additional risks not known to us or that we currently consider immaterial may also negatively impact our business objectives and operations. Unless otherwise stated, the risks described below relate to all of our segments. Strategic Risks • Competitive environment • Economic, political and geopolitical conditions (macroeconomic environment) • Restructuring • Company transformation

		• Disruptive technologies • Portfolio measures, at-equity investments, other investments and strategic alliances Operational Risks • Cyber / Information security • Operational failures and quality problems in our value chain processes • Cost overruns or additional payment obligations related to the management of our long-term, fixed-price or turnkey and service projects • Operational optimization and cost reduction initiatives • Interruption of the supply chain • Shortage of skilled personnel Financial Risks • Market price risks • Liquidity and financing risks • Credit risks • Risks from pension obligations • Audits by tax authorities and changes in tax regulations Compliance Risks • Changes of regulations, laws and policies • Regulatory risks and potential sanctions • Current and future investigations regarding allegations of corruption, of antitrust violations and of other violations of law • Protectionism (incl. localization) • Environmental, health & safety and other governmental regulations • Current or future litigation
	[Key information on the key risks that are specific to Siemens Capital Company LLC	The business, financial condition (including effects on assets, liabilities and cash flows), results of operations and reputation of SCC could suffer from material adverse effects due to any of the risks described below. While SCC has described below all the risks that SCC considers material, those risks are not the only ones SCC faces. Additional risks not known to SCC or that SCC currently considers immaterial may also impair SCC's business operations. • Uncertainties of economic and political conditions • Liquidity risk, currency risk, interest rate risk, credit risk and fair market value risk • Increases in the credit spreads • Regulatory and similar risks associated with its financing activities

		Non-financial risks could arise from operating risks, which mainly result from the use of computer systems and modern information technology]
	[Key information on the key risks that are specific to Siemens Financieringsmaatschappij N.V.	The business, financial condition (including effects on assets, liabilities and cash flows), results of operations and reputation of SFM could suffer from material adverse effects due to any of the risks described below. While SFM has described below all the risks that SFM considers material, those risks are not the only ones SFM faces. Additional risks not known to SFM or that SFM currently considers immaterial may also impair SFM's business operations. - Uncertainties of economic and political conditions - Liquidity risk, currency risk, interest rate risk, credit risk and fair market value risk - Increases in the credit spreads - Regulatory and similar risks associated with its financing activities - Non-financial risks could arise from operating risks, which mainly result from the use of computer systems and modern information technology - Dutch tax risks related to Dutch government's Tax Plan 2019 and the coalition agreement; in particular risk that thin capitalisation rules might become applicable as of 2020 or that a withholding tax on interest might be introduced as of 2021 which might be applicable to SFM]
D.3	Key information on the key risks that are specific to the Instruments	Instruments may not be a suitable Investment for all Investors A potential investor should only invest in the Instruments, if the investor has the expertise (either alone or with a financial advisor) to evaluate how the Instruments will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Instruments and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio. Liquidity Risk There can be no assurance that a liquid secondary market for the Instruments will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not always be able to sell its Instruments at fair market prices. The ability to sell the Instruments might additionally be restricted for country specific reasons. Market Price Risk The holder of Instruments is exposed to the risk of an unfavorable development of market prices of its Instruments, which materializes if the holder of Instruments sells the Instruments prior to the final maturity of such Instruments. Currency Risk The holder of Instruments denominated in a foreign currency is exposed to currency risk. Currency risk may affect the yield of such Instruments.

		Risk of Early Redemption If the relevant Issuer has the right to redeem the Instruments prior to maturity or if the Instruments are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the terms and conditions of the Instruments, the holder of such Instruments is exposed to the risk that due to early redemption its investment will have a lower than expected yield. Also a holder of Instruments is exposed to the risk that he may only be able to reinvest on less favorable conditions as compared to the original investment. Risks in respect to the Clearing System The Temporary Global Instruments and/or Permanent Global Instruments are deposited with or on behalf of Euroclear, Brussels, and/or Clearstream, Luxembourg, and/or Clearstream, Frankfurt. The relevant Issuer and the Guarantor, as the case may be, will discharge their payment obligations under the Instruments by making payments to the relevant clearing system or to such clearing system's order. Investors will only be able to transfer their co-ownership participations through Euroclear, Brussels, and/or Clearstream, Luxembourg, and/or Clearstream, Frankfurt. [Fixed Rate Instruments] The holder of a fixed rate Instrument is particularly exposed to the risk that the price of such fixed rate Instrument may fall as a result of changes in the market interest rate. This may materialize if the holder of Instruments sells the fixed rate Instruments prior to the final maturity of such Instruments.] [Floating Rate Instruments] The holder of a floating rate Instrument is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of floating rate Instruments in advance. The holder of a floating rate Instrument is also exposed to the risk that the price of such floating rate Instrument may fall as a result of changes in the market interest rate. This may materialize if the holder of Instruments sells the floating rate Instruments prior to the final maturity of such Instruments. A holder of floating rate Instruments is further exposed to the risks associated with the reform of London Interbank Offered Rate (LIBOR), 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"). The EU regulation ((EU) 2016/1011) on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "Benchmark Regulation") could have a material impact on the value of and the amount payable under floating rate Instruments whose rate of interest is linked to a Benchmark. In addition to the aforementioned Benchmark Regulation, there are numerous other proposals, initiatives and
--	--	--

		investigations which may impact Benchmarks. Following the implementation of any such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted. For example, on 27 July 2017, the United Kingdom Financial Conduct Authority (FCA) announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for floating rate Instruments, which are linked to such Benchmark, will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Instruments, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the floating rate Instruments, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest.] Taxation Stamp duty, other taxes and/or charges may be levied in accordance with the laws and administrative practices in the countries where the Instruments are transferred and other relevant jurisdictions. Potential U.S. Withholding Tax The United States of America has passed legislation (the Foreign Account Tax Compliance Act, “FATCA”) which generally imposes new documentation and information reporting requirements, and may in certain situations impose 30% withholding tax, with respect to payments made in connection with securities such as the Instruments. The withholding tax under FATCA may apply to payments of interest on Instruments issued by SCC made to someone that is not exempt from the tax, even if such person is not the beneficial owner of the interest in question. It may also apply to payments to such recipients of redemption proceeds (including principal payments) and sales proceeds on Instruments issued by SCC occurring after December 31, 2018. The United States has entered into intergovernmental agreements regarding the implementation of FATCA with Germany and The Netherlands. Under these intergovernmental agreements Siemens AG and SFM do not expect payments made on or with respect to Instruments issued by Siemens AG or SFM to be subject to withholding under FATCA. However, significant aspects of when and how FATCA will apply to passthru payments remain unclear, and no assurance can be given that withholding under FATCA will not become relevant with respect to passthru payments made on or with respect to such Instruments in the future. Resolutions of holders of Instruments Since the terms and conditions of the Instruments provide for resolutions of holders of Instruments, a holder of Instruments is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the other holders of Instruments. As majority resolutions are binding on all holders of Instruments, certain rights of such holder against the
--	--	--

		Issuer under the terms and conditions of the Instruments may be amended or reduced or even cancelled. Holders' Representative Since the terms and conditions of the Instruments provide for the appointment of a joint representative [by a majority resolution of the holders of Instruments], it is possible that a holder of Instruments may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the terms and conditions of the Instruments against the Issuer, such right passing to the joint representative who is then responsible to claim and enforce the rights of all holders of Instruments.
--	--	--

Element	Section E - Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	[•] [Not applicable. [•]]
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	[No public offer is being made or contemplated [by the Issuer, but is possible within the offer period in [[the Grand Duchy of Luxembourg][,][and][the Federal Republic of Germany][,][and][The Netherlands][and][Republic of Austria]].] [The aggregate principal amount of the [issue] [offer] is [•].] [The offer period commences on [•] and ends on [•].] [The minimum subscription amount is [•].] [The maximum subscription amount is [•].] [The expected price at which the Instruments will be offered is [•].] [•]
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	[•] [Not applicable. [•]]
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror	[•] [Not applicable. [•]]

TEIL B: ZUSAMMENFASSUNG (GERMAN TRANSLATION)

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

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

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

Punkt	Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	Warnhinweis, dass • die Zusammenfassung als Prospekt einleitung verstanden werden sollte; • sich der Anleger bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; • ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und • zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Schuldverschreibungen für die Investoren eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospektes	[Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter veräußert oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt [im] [Großherzogtum Luxemburg][.][und] [in] [der Bundesrepublik Deutschland][.][und][den Niederlanden][und][der Republik Österreich] für die spätere Weiterveräußerung oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Angebotszeitraums vom [●] bis [●] zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes in seiner jeweils aktuellen Fassung (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom

		4. November 2003 (in der geänderten Fassung) umgesetzt, noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen Nachträgen, die bis einschließlich des Tages der Übergabe veröffentlicht werden, übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er zu jeder Zeit alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften sowie die relevanten Verkaufsbeschränkungen beachtet. [Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich [•].] Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die potentiellen Investoren zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.] [Nicht anwendbar. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospektes für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre.]
--	--	---

Punkt	Abschnitt B - Siemens Aktiengesellschaft als [Emittentin] [Garantin]	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	Siemens Aktiengesellschaft („ Siemens AG “ und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften „ Siemens Konzern “).
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung	Siemens AG ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht mit Sitz in Berlin und München, Deutschland und tätig gemäß dem deutschen Aktiengesetz. Die Geschäftsadresse des eingetragenen Sitzes in München ist Werner-von-Siemens-Straße 1, 80333 München, Deutschland.
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die [Emittentin] [Garantin] und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Nicht anwendbar. Es liegen keine tendenziellen Informationen vor, die wahrscheinlich die Aussichten der Siemens AG (zumindest) im laufenden Geschäftsjahr wesentlich beeinträchtigen dürften.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der [Emittentin] [Garantin] innerhalb dieser Gruppe	Die Siemens Gruppe umfasst zum 30. September 2018 die Siemens AG als Muttergesellschaft und rund 1.200 Tochterunternehmen, assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen aufgenommen.
B.10	Art etwaiger Einschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke zu den Konzernabschlüssen für die Geschäftsjahre endend zum

	den historischen Finanzinformationen	30. September 2018 und 2017 enthalten keine Einschränkungen.																																																																					
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	Daten aus den Konzern-Gewinn- und Verlustrechnungen (IFRS) <table><thead><tr><th></th><th colspan="2">Geschäftsjahre endend zum 30. September</th></tr><tr><th></th><th>2018⁽¹⁾</th><th>2017⁽¹⁾</th></tr><tr><th></th><th colspan="2">(in Mio. €, Ergebnis je Aktie in €)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Umsatzerlöse.....</td><td>83.044</td><td>82.863</td></tr><tr><td>Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten vor Ertragsteuern</td><td>8.050</td><td>8.189</td></tr><tr><td>Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten. Gewinn aus nicht fortgeführten Aktivitäten nach Steuern</td><td>5.996</td><td>6.041</td></tr><tr><td></td><td>124</td><td>53</td></tr><tr><td>Gewinn nach Steuern</td><td>6.120</td><td>6.094</td></tr><tr><td colspan="3">Unverwässertes Ergebnis je Aktie</td></tr><tr><td>Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten.</td><td>6,97</td><td>7,27</td></tr><tr><td>Gewinn aus nicht fortgeführten Aktivitäten</td><td>0,15</td><td>0,07</td></tr><tr><td>Gewinn nach Steuern</td><td>7,12</td><td>7,34</td></tr><tr><td colspan="3">Verwässertes Ergebnis je Aktie</td></tr><tr><td>Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten.</td><td>6,86</td><td>7,13</td></tr><tr><td>Gewinn aus nicht fortgeführten Aktivitäten</td><td>0,15</td><td>0,06</td></tr><tr><td>Gewinn nach Steuern</td><td>7,01</td><td>7,19</td></tr></tbody></table> Daten aus den Konzernbilanzen (IFRS) <table><thead><tr><th></th><th colspan="2">30. September</th></tr><tr><th></th><th>2018⁽¹⁾</th><th>2017⁽¹⁾</th></tr><tr><th></th><th colspan="2">(in Mio. €)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Summe Aktiva.....</td><td>138.915</td><td>136.111</td></tr><tr><td>Langfristige Finanzschulden</td><td>27.120</td><td>26.777</td></tr><tr><td>Summe Eigenkapital.....</td><td>48.046</td><td>44.619</td></tr><tr><td>Gezeichnetes Kapital.....</td><td>2.550</td><td>2.550</td></tr></tbody></table> ⁽¹⁾ Die ausgewählten Finanzdaten stammen aus dem geprüften Konzernabschluss der Siemens AG für das Geschäftsjahr endend zum 30. September 2018, wie sie in den durch Verweis inkorporierten Dokumenten dargestellt sind.		Geschäftsjahre endend zum 30. September			2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾		(in Mio. €, Ergebnis je Aktie in €)		Umsatzerlöse.....	83.044	82.863	Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten vor Ertragsteuern	8.050	8.189	Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten. Gewinn aus nicht fortgeführten Aktivitäten nach Steuern	5.996	6.041		124	53	Gewinn nach Steuern	6.120	6.094	Unverwässertes Ergebnis je Aktie			Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten.	6,97	7,27	Gewinn aus nicht fortgeführten Aktivitäten	0,15	0,07	Gewinn nach Steuern	7,12	7,34	Verwässertes Ergebnis je Aktie			Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten.	6,86	7,13	Gewinn aus nicht fortgeführten Aktivitäten	0,15	0,06	Gewinn nach Steuern	7,01	7,19		30. September			2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾		(in Mio. €)		Summe Aktiva.....	138.915	136.111	Langfristige Finanzschulden	27.120	26.777	Summe Eigenkapital.....	48.046	44.619	Gezeichnetes Kapital.....	2.550	2.550
	Geschäftsjahre endend zum 30. September																																																																						
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾																																																																					
	(in Mio. €, Ergebnis je Aktie in €)																																																																						
Umsatzerlöse.....	83.044	82.863																																																																					
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten vor Ertragsteuern	8.050	8.189																																																																					
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten. Gewinn aus nicht fortgeführten Aktivitäten nach Steuern	5.996	6.041																																																																					
	124	53																																																																					
Gewinn nach Steuern	6.120	6.094																																																																					
Unverwässertes Ergebnis je Aktie																																																																							
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten.	6,97	7,27																																																																					
Gewinn aus nicht fortgeführten Aktivitäten	0,15	0,07																																																																					
Gewinn nach Steuern	7,12	7,34																																																																					
Verwässertes Ergebnis je Aktie																																																																							
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten.	6,86	7,13																																																																					
Gewinn aus nicht fortgeführten Aktivitäten	0,15	0,06																																																																					
Gewinn nach Steuern	7,01	7,19																																																																					
	30. September																																																																						
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾																																																																					
	(in Mio. €)																																																																						
Summe Aktiva.....	138.915	136.111																																																																					
Langfristige Finanzschulden	27.120	26.777																																																																					
Summe Eigenkapital.....	48.046	44.619																																																																					
Gezeichnetes Kapital.....	2.550	2.550																																																																					
	Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der [Emittentin] [Garantin]	Der Geschäftsausblick der Siemens AG hat sich seit dem 30. September 2018 nicht wesentlich negativ verändert.																																																																					
	Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition	Nicht anwendbar. Seit dem 30. September 2018 sind keine wesentlichen Änderungen der Finanzlage oder Handelsposition des Siemens Konzerns eingetreten.																																																																					
B.13	Letzte Ereignisse	Nicht anwendbar. Es gab keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Siemens AG, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Siemens AG in hohem Maße relevant waren.																																																																					

B.14	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	Nicht anwendbar. Die Siemens AG ist nicht von anderen Unternehmen innerhalb des Siemens Konzerns abhängig.
B.15	Haupttätigkeiten	In diesem Abschnitt beziehen sich Formulierungen wie „wir“, „uns“, „unser“, „das Unternehmen“, „Siemens“ oder „Siemens AG“ jeweils auf die Siemens Aktiengesellschaft und, sofern der Inhalt es nicht anders verlangt, ihre konsolidierten Tochtergesellschaften. Siemens ist ein Technologiekonzern mit Kernaktivitäten auf den Gebieten Elektrifizierung, Automatisierung und Digitalisierung und in nahezu allen Ländern der Welt aktiv. Zum 30. September 2018 hatte Siemens folgende berichtspflichtige Segmente: die Divisionen Power and Gas, Energy Management, Building Technologies, Mobility, Digital Factory und Process Industries and Drives sowie die strategischen Einheiten Siemens Healthineers und Siemens Gamesa Renewable Energy, die alle zusammen das Industrielle Geschäft darstellen. Die Division Financial Services (SFS) unterstützt die Aktivitäten des Industriellen Geschäfts und betreibt gleichzeitig eigene Geschäfte mit externen Kunden. Gegenwärtig reorganisiert Siemens seine Geschäfte. Die Umsetzung der neuen Organisation wird zum Ende des zweiten Quartals des Geschäftsjahrs 2019 abgeschlossen sein. Ab dem dritten Quartal des Geschäftsjahrs 2019 wird Siemens beginnen, die Finanzergebnisse nach der neuen Unternehmensstruktur zu berichten. Im Rahmen dieser neuen Struktur bildet Siemens drei Operative Unternehmen, die aus den berichtspflichtigen Segmenten Gas and Power, Smart Infrastructure sowie Digital Industries bestehen. Diese Operativen Unternehmen werden zusammen mit drei Strategischen Unternehmen – den berichtspflichtigen Segmenten Siemens Healthineers, SGRE sowie, nach Abschluss der geplanten Zusammenlegung des Mobilitätsgeschäfts von Siemens mit Alstom SA, Siemens Alstom (Mobility bis dahin) – die Industriellen Geschäfte von Siemens bilden. Financial Services wird ein berichtspflichtiges Segment außerhalb der Industriellen Geschäfte von Siemens bleiben. Darüber hinaus berichtet Siemens Portfolio Companies, die weitgehend aus Geschäften bestehen, die bisher Bestandteil der Divisionen Energy Management sowie Process Industries and Drives sind und bestimmte weitere Aktivitäten umfassen, die außerhalb des bisherigen Industriellen Geschäfts berichtet werden. Power and Gas bietet ein Spektrum von Produkten, Lösungen und Dienstleistungen zur Stromerzeugung aus fossilen Energieträgern sowie zur Förderung und zum Transport von Öl und Gas an. Energy Management ist Anbieter eines breiten Portfolios von Software, Produkten, Systemen, Lösungen und Dienstleistungen für die Übertragung, Verteilung und Steuerung elektrischer Energie sowie die Bereitstellung einer intelligenten Strominfrastruktur. Building Technologies ist ein Anbieter von Automatisierungstechnologien und digitalen Dienstleistungen für sichere und effiziente Gebäude

		sowie Infrastrukturen über den gesamten Lebenszyklus hinweg. In Mobility sind alle Geschäfte von Siemens zusammengefasst, die sich mit dem Transport von Menschen und Gütern befassen. Hierzu gehören Schienenfahrzeuge, Bahnautomatisierung, Bahnelektrifizierung, Straßenverkehrstechnik, digitale Lösungen und damit verbundene Dienstleistungen. Digital Factory bietet der Fertigungsindustrie ein Produktportfolio und Systemlösungen an, die durch produktlebenszyklusbezogene und datenbasierte Dienstleistungen komplettiert werden. Process Industries and Drives bietet ein Portfolio an Produkten, Software, Lösungen und Dienstleistungen für die Bewegung, Messung, Steuerung und Optimierung aller Arten von Massendurchflüssen. Siemens Healthineers ist ein Technologieanbieter im Gesundheitswesen, unter anderem für diagnostische Bildgebung und Labordiagnostik. Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE) bietet Windturbinen mit unterschiedlichen Technologien hinsichtlich der Ausrichtung der Rotorblätter (Pitch) und der Geschwindigkeit an. Daneben entwickelt, errichtet und vertreibt SGRE Windparks und bietet Dienstleistungen zur Verwaltung, zum Betrieb und zur Wartung von Windparks an. Financial Services (SFS) unterstützt seine Kunden bei Investitionsvorhaben mit Leasinglösungen, strukturierten Finanzierungen sowie Finanzierungen für Ausrüstungen und Projekte durch die Bereitstellung von Fremd- und Eigenkapital.
B.16	Hauptanteilseigner	Mit Datum vom 8. August 2018 hat BlackRock, Inc., Wilmington, USA, der Siemens AG mitgeteilt, dass ihr Gesamtanteil am stimmberechtigten Grundkapital der Siemens AG am 3. August 2018 5,82 % betrug. Mit Datum vom 13. März 2012 hat der Staat von Katar, vertreten durch DIC Company Limited, der Siemens AG mitgeteilt, dass ihr Gesamtanteil am stimmberechtigten Grundkapital der Siemens AG (einschließlich Finanzinstrumenten, die das Recht verleihen, mit Stimmrechten verbundene und bereits ausgegebene Aktien der Siemens AG zu erwerben) am 1. Februar 2012 5,93 % betrug. Der Staat von Katar, vertreten durch DIC Company Limited, hat der Siemens AG am 10. Mai 2012 ferner mitgeteilt, dass sein Anteil an Stimmrechten aus Aktien der Siemens AG am 7. Mai 2012 mittel- und unmittelbar 3,04 % betrug. Die Werner Siemens-Stiftung, Zug, Schweiz, hat der Siemens AG am 21. Januar 2008 mitgeteilt, dass ihr Anteil an den Stimmrechten aus Aktien der Siemens AG am 2. Januar 2008 mittel- und unmittelbar 3,03 % betrug.

B.17	Kreditratings der [Emittentin] [Garantin] oder ihrer Schuldtitel	Der Siemens AG wurde von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („ S&P “) ^{1,3} das langfristige Kreditrating A+ ⁴ und von Moody's Deutschland GmbH („ Moody's “) ^{2,3} das langfristige Kreditrating A1 ⁴ erteilt. Die Schuldverschreibungen haben [kein Rating erhalten] [ein [Rating einfügen] Rating von [Ratingagentur einfügen] erhalten].
-------------	---	---

[Punkt]	Abschnitt B – Siemens Capital Company LLC als Emittentin	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	Siemens Capital Company LLC („ SCC “).
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung	SCC ist eine nach dem Recht des Bundesstaates Delaware, Vereinigte Staaten von Amerika, gegründete und operierende Gesellschaft mit beschränkter Haftung (Limited Liability Company). Die Adresse des Firmensitzes ist 170 Wood Avenue South, Iselin, New Jersey 08830, United States of America.
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Nicht anwendbar. Es liegen derzeit keine tendenziellen Informationen vor, die wahrscheinlich die Aussichten der SCC (zumindest) im laufenden Geschäftsjahr wesentlich beeinträchtigen dürften.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung innerhalb dieser Gruppe	SCC ist eine 100%ige Tochter der Siemens Corporation, eine US-Gesellschaft, die mittelbar im Besitz der Siemens AG ist. SCC ist die alleinige Eigentümerin der Siemens Credit Warehouse, Inc.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen aufgenommen.
B.10	Art etwaiger Einschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Der Bestätigungsvermerk zu den Konzernabschlüssen für die Geschäftsjahre endend zum 30. September 2018 und 2017 enthält keine Einschränkungen.

¹ S&P hat seinen Sitz in der Europäischen Union und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die „**Ratingagentur-Verordnung**“), registriert.

² Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Union und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

³ Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

⁴ Ratings von Wertpapieren sind keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zum Halten dieser Wertpapiere. Kreditratings können jederzeit von den Ratingagenturen geändert oder zurückgezogen werden. Jedes Rating sollte eigenständig und unabhängig von anderen Ratings beurteilt werden.

B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	Daten aus den Konzern- Gewinn- und Verlustrechnungen (IFRS) Geschäftsjahre endend zum 30. September <table><tr><th></th><th>2018⁽¹⁾</th><th>2017⁽¹⁾</th></tr><tr><td colspan="3">(in Mio. US\$)</td></tr><tr><td>Zinsergebnis</td><td>109,0</td><td>126,0</td></tr><tr><td>Gewinn vor Steuern</td><td>119,5</td><td>143,1</td></tr><tr><td>Gewinn nach Steuern</td><td>77,5</td><td>87,8</td></tr></table> Daten aus den Konzernbilanzen (IFRS) 30. September <table><tr><th></th><th>2018⁽¹⁾</th><th>2017⁽¹⁾</th></tr><tr><td colspan="3">(in Mio. US\$)</td></tr><tr><td>Summe Aktiva.....</td><td>31.302,6</td><td>39.955,5</td></tr><tr><td>Kurzfristiges Vermögen</td><td>15.418,5</td><td>23.072,7</td></tr><tr><td>Langfristiges Vermögen.....</td><td>15.884,0</td><td>16.882,7</td></tr><tr><td>Eigenkapital</td><td>974,9</td><td>897,6</td></tr><tr><td>Summe Verbindlichkeiten</td><td>30.327,7</td><td>39.057,9</td></tr><tr><td>Kurzfristige Verbindlichkeiten.....</td><td>14.389,1</td><td>19.676,7</td></tr><tr><td>Langfristige Verbindlichkeiten.....</td><td>15.938,6</td><td>19.381,2</td></tr></table> ⁽¹⁾ Die ausgewählten Finanzdaten stammen aus dem geprüften Konzernabschluss der Siemens Capital Company LLC für die Geschäftsjahre endend zum 30. September 2018 und 2017, wie sie in den durch Verweis inkorporierten Dokumenten dargestellt sind.		2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾	(in Mio. US\$)			Zinsergebnis	109,0	126,0	Gewinn vor Steuern	119,5	143,1	Gewinn nach Steuern	77,5	87,8		2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾	(in Mio. US\$)			Summe Aktiva.....	31.302,6	39.955,5	Kurzfristiges Vermögen	15.418,5	23.072,7	Langfristiges Vermögen.....	15.884,0	16.882,7	Eigenkapital	974,9	897,6	Summe Verbindlichkeiten	30.327,7	39.057,9	Kurzfristige Verbindlichkeiten.....	14.389,1	19.676,7	Langfristige Verbindlichkeiten.....	15.938,6	19.381,2
		2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾																																									
	(in Mio. US\$)																																											
	Zinsergebnis	109,0	126,0																																									
Gewinn vor Steuern	119,5	143,1																																										
Gewinn nach Steuern	77,5	87,8																																										
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾																																										
(in Mio. US\$)																																												
Summe Aktiva.....	31.302,6	39.955,5																																										
Kurzfristiges Vermögen	15.418,5	23.072,7																																										
Langfristiges Vermögen.....	15.884,0	16.882,7																																										
Eigenkapital	974,9	897,6																																										
Summe Verbindlichkeiten	30.327,7	39.057,9																																										
Kurzfristige Verbindlichkeiten.....	14.389,1	19.676,7																																										
Langfristige Verbindlichkeiten.....	15.938,6	19.381,2																																										
	Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin	Der Geschäftsausblick der SCC hat sich seit dem 30. September 2018 nicht wesentlich negativ verändert.																																										
	Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition	Nicht anwendbar. Seit dem 30. September 2018 sind keine wesentlichen Änderungen der Finanzlage oder Handelsposition von SCC eingetreten.																																										
B.13	Letzte Ereignisse	Nicht anwendbar. Es gab keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der SCC, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit von SCC in hohem Maße relevant sind.																																										
B.14	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	SCC ist eine 100%ige Tochter der Siemens Corporation, eine US-Gesellschaft, die mittelbar im Besitz der Siemens AG ist.																																										
B.15	Haupttätigkeiten	Der Hauptzweck der SCC liegt in der Bereitstellung von Finanzierungen, in der Steuerung des Zins- und Wechselkursrisikos sowie des Kreditrisikos und in der Bereitstellung von Working-Capital-Lösungen, für die in Amerika ansässigen Konzerngesellschaften der Siemens AG. SCC unterstützt die Konzerngesellschaften in Süd- und Mittelamerika bei der Steuerung ihrer Finanzierungen und ihres Treasury Risiko Managements. Zusätzlich stellt die SCC Leistungen für das Investment Management der Rentenpläne der nordamerikanischen Tochtergesellschaften der Siemens AG bereit.																																										

B.16	Hauptanteilseigner	SCC ist eine 100%ige Tochter der Siemens Corporation, eine US-Gesellschaft, die mittelbar im Besitz der Siemens AG ist.
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	[[Nicht anwendbar.] SCC hat kein eigenes Rating.] Die Schuldverschreibungen haben [kein Rating erhalten] [ein [Rating einfügen] Rating von [Ratingagentur einfügen] erhalten].
B.18	Art und Umfang der Garantie	Die Garantin hat gegenüber der Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH („ Treuhänder “) die ordnungsgemäße Zahlung aller nach den maßgeblichen Bedingungen der Schuldverschreibungen fälligen Beträge in Bezug auf Schuldverschreibungen, die von SCC begeben werden („ SCC-Garantie “) unbedingt und unwiderruflich garantiert. Die Rechte aus der SCC-Garantie werden ausschließlich von dem Treuhänder, der als Treuhänder für die Gläubiger der Schuldverschreibungen handelt, gehalten und geltend gemacht. Gemäß dem Treuhandvertrag haftet der Treuhänder für die Abgabe, das Unterlassen sowie die Annahme von Erklärungen sowie das Vornehmen und Unterlassen von Handlungen in Verbindung mit der Garantie nur insoweit, als er seine treuhänderische Sorgfaltspflicht verletzt, jedenfalls aber dann, wenn er die gebotenen Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns verletzt. Die Haftung des Treuhänders für wegen einfacher Fahrlässigkeit verursachter Schäden ist – außer für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit – auf einen Gesamtbetrag von EUR 10.000.000 (Euro zehn Millionen) begrenzt.
B.19	Zusammenfassende Informationen in Bezug auf die Garantin	Siehe Siemens AG B.1 bis B.17.]

[Punkt]	Abschnitt B – Siemens Financieringsmaatschappij N.V. als Emittentin	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	Siemens Financieringsmaatschappij N.V. („ SFM “).
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung	SFM ist eine nach dem Recht der Niederlande gegründete und operierende Publikumsgesellschaft mit beschränkter Haftung (<i>naamloze vennootschap</i>) mit Sitz in Den Haag, Niederlande. Die Adresse des Firmensitzes ist Prinses Beatrixlaan 800, 2595 BN Den Haag, Niederlande.
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Nicht anwendbar. Es liegen derzeit keine tendenziellen Informationen vor, die wahrscheinlich die Aussichten der SFM (zumindest) im laufenden Geschäftsjahr wesentlich beeinträchtigen dürften.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung innerhalb dieser Gruppe	SFM ist eine unmittelbare, 100%ige Tochtergesellschaft der Siemens AG. SFM hat keine eigenen Tochtergesellschaften.

B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen aufgenommen.																																										
B.10	Art etwaiger Einschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke zu den Jahresabschlüssen für die Geschäftsjahre endend zum 30. September 2018 und 2017 enthalten keine Einschränkungen.																																										
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	Daten aus den Gesamtergebnisrechnungen (IFRS) <table> <tr> <th></th><th colspan="2">Geschäftsjahre endend zum 30. September</th></tr> <tr> <th></th><th>2018⁽¹⁾</th><th>2017⁽¹⁾</th></tr> <tr> <th></th><th colspan="2">(in Mio €)</th></tr> <tr> <td>Zinsergebnis</td><td>28,7</td><td>33,9</td></tr> <tr> <td>Marktwertveränderungen von Finanzinstrumenten.....</td><td>31,1</td><td>37,0</td></tr> <tr> <td>Nicht handelsbezogenes Devisenergebnis</td><td>-60,3</td><td>-72,2</td></tr> <tr> <td>Operativer Gewinn/Verlust.....</td><td>-0,5</td><td>-1,3</td></tr> <tr> <td>Gewinn/Verlust nach Steuern</td><td>-0,9</td><td>-1,3</td></tr> </table> Daten aus den Bilanzen (IFRS) <table> <tr> <th></th><th colspan="2">30. September</th></tr> <tr> <th></th><th>2018⁽¹⁾</th><th>2017⁽¹⁾</th></tr> <tr> <th></th><th colspan="2">(in Mio €)</th></tr> <tr> <td>Summe Aktiva.....</td><td>29.403,5</td><td>33.426,4</td></tr> <tr> <td>Summe Verbindlichkeiten</td><td>29.329,4</td><td>33.351,4</td></tr> <tr> <td>Eigenkapital</td><td>74,1</td><td>75,0</td></tr> </table> ⁽¹⁾ Die ausgewählten Finanzdaten stammen aus dem geprüften Jahresabschluss der Siemens Financieringsmaatschappij N.V. für das Geschäftsjahr endend zum 30. September 2018, wie sie in den durch Verweis inkorporierten Dokumenten dargestellt sind.		Geschäftsjahre endend zum 30. September			2018⁽¹⁾	2017⁽¹⁾		(in Mio €)		Zinsergebnis	28,7	33,9	Marktwertveränderungen von Finanzinstrumenten.....	31,1	37,0	Nicht handelsbezogenes Devisenergebnis	-60,3	-72,2	Operativer Gewinn/Verlust.....	-0,5	-1,3	Gewinn/Verlust nach Steuern	-0,9	-1,3		30. September			2018⁽¹⁾	2017⁽¹⁾		(in Mio €)		Summe Aktiva.....	29.403,5	33.426,4	Summe Verbindlichkeiten	29.329,4	33.351,4	Eigenkapital	74,1	75,0
	Geschäftsjahre endend zum 30. September																																											
	2018⁽¹⁾	2017⁽¹⁾																																										
	(in Mio €)																																											
Zinsergebnis	28,7	33,9																																										
Marktwertveränderungen von Finanzinstrumenten.....	31,1	37,0																																										
Nicht handelsbezogenes Devisenergebnis	-60,3	-72,2																																										
Operativer Gewinn/Verlust.....	-0,5	-1,3																																										
Gewinn/Verlust nach Steuern	-0,9	-1,3																																										
	30. September																																											
	2018⁽¹⁾	2017⁽¹⁾																																										
	(in Mio €)																																											
Summe Aktiva.....	29.403,5	33.426,4																																										
Summe Verbindlichkeiten	29.329,4	33.351,4																																										
Eigenkapital	74,1	75,0																																										
	Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin	Der Geschäftsausblick der SFM hat sich seit dem 30. September 2018 nicht wesentlich negativ verändert.																																										
	Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition	Nicht anwendbar. Seit dem 30. September 2018 sind keine wesentlichen Änderungen der Finanzlage oder Handelsposition der SFM eingetreten.																																										
B.13	Letzte Ereignisse	Nicht anwendbar. Es gab keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der SFM, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit von SFM in hohem Maße relevant sind.																																										
B.14	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	SFM ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Siemens AG und hat keine eigenen Tochtergesellschaften.																																										
B.15	Haupttätigkeiten	Der Hauptzweck der SFM besteht in der Finanzierung des Siemens Konzerns.																																										

B.16	Hauptanteilseigner	SFM ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Siemens AG und wird daher von der Siemens AG beherrscht.
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	[[Nicht anwendbar.] SFM hat kein eigenes Rating.] Die Schuldverschreibungen haben [kein Rating erhalten] [ein [Rating einfügen] Rating von [Ratingagentur einfügen] erhalten].
B.18	Art und Umfang der Garantie	Die Garantin hat gegenüber der Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH („ Treuhänder “) die ordnungsgemäße Zahlung aller nach den maßgeblichen Bedingungen der Schuldverschreibungen fälligen Beträge in Bezug auf Schuldverschreibungen, die von SFM begeben werden („ SFM-Garantie “) unbedingt und unwiderruflich garantiert. Die Rechte aus der SFM-Garantie werden ausschließlich von dem Treuhänder, der als Treuhänder für die Gläubiger der Schuldverschreibungen handelt, gehalten und geltend gemacht. Gemäß dem Treuhandvertrag haftet der Treuhänder für die Abgabe, das Unterlassen sowie die Annahme von Erklärungen sowie das Vornehmen und Unterlassen von Handlungen in Verbindung mit der Garantie nur insoweit, als er seine treuhänderische Sorgfaltspflicht verletzt, jedenfalls aber dann, wenn er die gebotenen Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns verletzt. Die Haftung des Treuhänders für wegen einfacher Fahrlässigkeit verursachter Schäden ist – außer für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit – auf einen Gesamtbetrag von EUR 10.000.000 (Euro zehn Millionen) begrenzt.
B.19	Zusammenfassende Informationen in Bezug auf die Garantin	Siehe Siemens AG B.1 bis B.17.]

Punkt	Abschnitt C - Schuldverschreibungen	
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer	Gattung Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert. [Fest verzinsliche Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.] [Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(angepasst um die anwendbare Marge)], der auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.] ISIN: [•]

		WKN: [•] Common Code: [•] [FISN: [•]] [CFI code: [•]] [Other: [•]]
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [•] begeben.
C.5	Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)	Negativklärung Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin. Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl] [der Emittentin] [,] [und][oder] [der Gläubiger der Schuldverschreibungen,] aus steuerlichen Gründen[, bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag,] oder bei Eintritt eines Kündigungsereignisses rückzahlbar. Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge (i) jeder Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze oder -vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) in der Bundesrepublik Deutschland [<i>im Fall von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden:</i> oder den Niederlanden] [<i>im Fall von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden:</i> oder den Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, (ii) jeder Änderung oder Ergänzung der von den Steuerbehörden oder den zuständigen Gerichten der Bundesrepublik Deutschland [<i>im Fall von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden:</i> oder der Niederlande] [<i>im Fall von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden:</i> oder der Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffenen Maßnahmen/Entscheidungen, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme/Entscheidung im Zusammenhang mit der Emittentin [<i>im Fall von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden:</i> oder der Garantin] steht, oder (iii) jeder offiziell vorgeschlagenen Änderung, Ergänzung, Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze oder dazu ergangenen Verordnung oder Regelung der Bundesrepublik Deutschland [<i>im Fall von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden:</i> oder der Niederlande] [<i>im Fall von Schuldverschreibungen, die von der</i>

		SCC begeben werden: oder der Vereinigten Staaten] oder deren politische Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin [im Fall von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden: oder die Garantin] zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist. [Vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag] Die Schuldverschreibungen gewähren der Emittentin das Recht, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag zzgl. etwaiger bis zu dem für die vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zu verlangen, sofern die Emittentin [im Falle von Schuldverschreibungen, die von SFM / SCC begeben werden:, die Garantin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen] Schuldverschreibungen in einem Gesamtnennbetrag von 75 % oder mehr des ursprünglich begebenen Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen erworben hat.] [Vorzeitige Rückzahlung nach vorzeitiger Kündigung durch die Emittentin (Make-Whole)] Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin insgesamt oder teilweise jederzeit unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung oder, falls höher, zum diskontierten Barwert der jeweiligen Schuldverschreibung, der durch einen Referenzhändler bestimmt wird, zzgl. etwaiger jeweils bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen rückzahlbar.] [Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl [der Emittentin] [und] [oder] [der Gläubiger der Schuldverschreibungen] zu festgelegten Zeitpunkten] Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl [der Emittentin insgesamt oder teilweise] [und] [oder] [der Gläubiger der Schuldverschreibungen] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern der Schuldverschreibungen] [oder] [der Emissionsstelle] rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag(beträgen), nebst etwaigen bis zum jeweiligen vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.] Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger der Schuldverschreibungen berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.
--	--	---

		Status der Schuldverschreibungen Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige und [im Fall von Schuldverschreibungen begeben von der SFM oder der SCC ist folgendes anwendbar: – abgesehen von der Garantie der Siemens AG –] nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rahmen einer freiwilligen Abwicklung oder eines förmlichen, gesetzlich geregelten und unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach dem Gesetzesrecht des Sitzstaates der Emittentin untereinander im gleichen Rang stehen und mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird. Änderung der Emissionsbedingungen In Übereinstimmung mit dem Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen („SchVG“) sehen die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen vor, dass die Emittentin mit Zustimmung der Gläubiger der Schuldverschreibungen die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen ändern kann, wenn die Gläubiger der Schuldverschreibungen einen entsprechenden Mehrheitsbeschluß gefasst haben. Beschlüsse der Gläubiger der Schuldverschreibungen werden grundsätzlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst. Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger der Schuldverschreibungen sind für alle Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger der Schuldverschreibungen, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Gemeinsamer Vertreter [In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger der Schuldverschreibungen durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter (der „Gemeinsame Vertreter“) bestellen. Die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte des durch Beschluss bestellten Gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger der Schuldverschreibungen.] [Ein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger der Schuldverschreibungen ist in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestellt. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen.]
C.9	Bitte siehe Element C.8	
	Zinssatz	[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: [●] % per annum.]

		[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: der [EURIBOR][LIBOR für die festgelegte Währung][AUD-BBR-BBSW][CDOR] [[zuzüglich][abzüglich] der Marge in Höhe von [●] %] für jede Zinsperiode.]
	Verzinsungsbeginn	[●]
	Zinszahlungstage	[●]
	Basiswert auf dem der Zinssatz basiert	[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: Nicht anwendbar. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.] [Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: [EURIBOR][LIBOR für die festgelegte Währung][AUD-BBR-BBSW][CDOR]
	Fälligkeitstag einschliesslich Rückzahlungsverfahren	[●] [Am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag.] Zahlungen auf Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
	Rendite	[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: [●] % <i>per annum</i>.] [Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: Nicht anwendbar. Es wird keine Rendite berechnet.]
	Name des Vertreters der Gläubiger der Schuldverschreibungen	[Nicht anwendbar. In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger der Schuldverschreibungen durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter bestellen können. Die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte dieses durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger der Schuldverschreibungen.] [[●] ist in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen als gemeinsamer Vertreter der Gläubiger der Schuldverschreibungen bestellt. Die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte des gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen.]
C.10	Bitte siehe Element C.9	
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.

C.11	Zulassung zum Börsenhandel in einem regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt	[Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse.] [•] [Nicht anwendbar. Die Emittentin beabsichtigt nicht einen Antrag auf Zulassung zum Handel der Schuldverschreibungen an einer Börse zu stellen.]
-------------	--	---

Punkt	Abschnitt D - Risiken	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Siemens Aktiengesellschaft eigen sind	Nachfolgend beschreiben wir Risiken, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie unsere Reputation haben können. Zusätzliche Risiken, die uns derzeit noch nicht bekannt sind, oder Risiken, die wir jetzt noch als unwesentlich einschätzen, können unsere Geschäftsaktivitäten und -ziele ebenfalls negativ beeinflussen. Sofern nicht anderslautend angegeben, beziehen sich die nachfolgenden Risiken auf alle unsere Segmente. Strategische Risiken • Wettbewerbsumfeld • Wirtschaftliche, politische und geopolitische Rahmenbedingungen (makroökonomisches Umfeld) • Restrukturierungen • Konzernumbau • Disruptive Technologien • Portfoliomaßnahmen, nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen, sonstige Beteiligungen und strategische Allianzen Operative Risiken • Cyber- und Informationssicherheit • Operative Störungen und Qualitätsprobleme in unserer Wertschöpfungskette • Kostenüberschreitungen oder zusätzliche Zahlungsverpflichtungen bei der Abwicklung unserer Langfrist- und Festpreisprojekte beziehungsweise der Aufträge für schlüsselfertige Anlagen und Dienstleistungsprojekte • Funktionsoptimierte Anpassungen und Kostensenkungsinitiativen • Störungen in der Versorgungskette • Mangel an qualifizierten Mitarbeitern Finanzielle Risiken • Marktpreisrisiken • Liquiditäts- und Finanzierungsrisiken • Kreditrisiken • Risiken aus Pensionsverpflichtungen

		• Untersuchungen von Finanzbehörden sowie Veränderungen in den Steuergesetzen und -regelungen Compliance Risiken • Änderungen von Regelungen, Gesetzen und Richtlinien • Regulatorische Risiken und potenzielle Sanktionen • Laufende und künftige Untersuchungen hinsichtlich Vorwürfen bezüglich Korruption, Kartellverstößen sowie anderen Gesetzesverletzungen • Protektionismus (einschließlich Lokalisation) • Gesetze und Regelungen zu Umweltschutz, Gesundheit und Sicherheit sowie andere behördliche Regelungen • Laufende oder künftige Rechtsstreitigkeiten
	[Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Siemens Capital Company LLC eigen sind]	Jedes der folgenden Risiken könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Reputation der SCC haben. Nachfolgend hat die SCC Risiken zusammengefasst, die die SCC als wesentlich einschätzt, aber diese Risiken sind nicht die einzigen Risiken, denen die SCC ausgesetzt ist. Zusätzliche Risiken, die der SCC derzeit noch nicht bekannt sind, oder Risiken, die die SCC jetzt noch als unwesentlich einschätzt, könnten die Geschäftsaktivitäten der SCC ebenfalls beeinträchtigen. • Unsicherheiten in den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen • Liquiditäts-, Währungs-, Zins-, Kredit- und Marktwertisiko • Anstieg der Kreditrisikoaufschläge (Credit Spreads) • Regulatorische und ähnliche Risiken in Zusammenhang mit ihren Finanzierungsaktivitäten • Nicht-finanzielle Risiken können aus operativen Risiken entstehen, die hauptsächlich aus der Nutzung von Computersystemen und moderner Informationstechnologie resultieren]
	[Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Siemens Financieringsmaatschappij N.V. eigen sind]	Jedes der folgenden Risiken könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Reputation der SFM haben. Nachfolgend hat die SFM Risiken zusammengefasst, die die SFM als wesentlich einschätzt, aber diese Risiken sind nicht die einzigen Risiken, denen die SFM ausgesetzt ist. Zusätzliche Risiken, die der SFM derzeit noch nicht bekannt sind, oder Risiken, die die SFM jetzt noch als unwesentlich einschätzt, könnten die Geschäftsaktivitäten der SFM ebenfalls beeinträchtigen. • Unsicherheiten in den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen • Liquiditäts-, Währungs-, Zins-, Kredit- und Marktwertisiko • Anstieg der Kreditrisikoaufschläge (Credit Spreads)

		• Regulatorische und ähnliche Risiken in Zusammenhang mit ihren Finanzierungsaktivitäten • Nicht-finanzielle Risiken können aus operativen Risiken entstehen, die hauptsächlich aus der Nutzung von Computersystemen und moderner Informationstechnologie resultieren • Steuerrisiken in den Niederlanden im Zusammenhang mit dem Steuerplan 2019 und der Koalitionsvereinbarung der niederländischen Regierung, insbesondere dem Risiko, dass Regelungen zur Kapitalausstattung mit geringem Eigenanteil in 2020 anwendbar werden oder dass eine Quellensteuer auf Zinsen in 2021 eingeführt und auf die SFM anwendbar wird]
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind	Schuldverschreibungen als nicht für jeden Investor geeignetes Investment Ein potentieller Investor sollte in die Schuldverschreibungen nur investieren, wenn er (alleine oder mit einem Finanzberater) über die nötige Expertise verfügt, um die Entwicklung der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf sein Gesamtportfolio einzuschätzen. Liquiditätsrisiko Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen wird oder, sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Investor seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein. Marktpreisrisiko Der Gläubiger der Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger der Schuldverschreibungen seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. Währungsrisiko Der Gläubiger der Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten, ist dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt. Wechselkursschwankungen können die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen. Risiko der vorzeitigen Rückzahlung Sofern die betreffende Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzuzahlen oder sofern die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit auf Grund des Eintritts eines Ereignisses, welches in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen festgelegt ist, zurückgezahlt werden, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt,

		dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Der Gläubiger der Schuldverschreibungen ist darüber hinaus dem Risiko ausgesetzt, dass eine Wiederanlage im Vergleich zum ursprünglichen Investment nur zu schlechteren Konditionen getätigt werden kann. Risiko bezüglich des Clearing Systems Die vorläufigen Globalurkunden und/oder die Dauerglobalurkunden werden von oder für Euroclear, Brüssel, und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Clearstream, Frankfurt, verwahrt. Die betreffende Emittentin bzw. die Garantin werden durch eine Zahlung an das maßgebliche Clearing System oder dessen Order von ihren Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen befreit. Investoren können ihre Miteigentumsanteile nur über Euroclear, Brüssel, und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Clearstream, Frankfurt übertragen. [Festverzinsliche Schuldverschreibungen] Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist insbesondere dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Dieses kann sich verwirklichen, wenn der Gläubiger der Schuldverschreibungen seine festverzinslichen Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.] [Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist auch dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt. Dieses kann sich verwirklichen, wenn der Gläubiger der Schuldverschreibungen seine variabel verzinslichen Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. Des Weiteren ist ein Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen Risiken im Zusammenhang mit der Reform des London Interbank Offered Rate (LIBOR), des Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) und anderer Referenzzinssätze oder Indizes ausgesetzt, die als Benchmark (jeweils eine „Benchmark“ und zusammen die „Benchmarks“) gelten. Die EU-Verordnung ((EU) 2016/1011) über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung von Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (die „Benchmark-Verordnung“) könnte sich wesentlich auf den Wert von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, deren Zinssatz auf eine
--	--	---

		Benchmark bezogen ist, und auf den darunter zu zahlenden Betrag auswirken. Zusätzlich zu der oben beschriebenen Benchmark-Verordnung existieren zahlreiche weitere Vorschläge, Initiativen und Untersuchungen, welche Auswirkungen auf Benchmarks haben könnten. Jede Umsetzung einer dieser möglichen Reformvorschläge könnte dazu führen, dass sich die Art der Verwaltung von Benchmarks verändert, was dazu führen könnte, dass diese sich anders als in der Vergangenheit entwickeln. Benchmarks könnten vollkommen verschwinden oder es könnten sich Konsequenzen ergeben, die derzeit nicht vorhersagbar sind. Zum Beispiel kündigte die britische Finanzaufsichtsbehörde (FCA) am 27. Juli 2017 an, dass sie nach 2021 Banken nicht länger dazu bewegen oder auffordern wird, Sätze zur Berechnung der LIBOR-Benchmark zu übermitteln. Wenn eine Benchmark eingestellt wird oder anderweitig nicht mehr verfügbar ist, wird der Zinssatz für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, die mit einer solchen Benchmark verknüpft sind, für den maßgeblichen Zeitraum durch die für diese Schuldverschreibungen anwendbaren Ausweichbestimmungen ermittelt werden. Dies kann im Ergebnis dazu führen, dass derselbe Wert bis zum Laufzeitende der variabel verzinslichen Schuldverschreibungen Anwendung findet und dadurch der variable Zinssatz effektiv zu einem festen Zinssatz wird.] Besteuerung In Übereinstimmung mit den Gesetzen und der Verwaltungspraxis in den Ländern, in die die Schuldverschreibungen übertragen werden, sowie in anderen relevanten Rechtsordnungen werden möglicherweise Stempelsteuer, andere Steuern und/oder Abgaben erhoben. Mögliche U.S. Quellensteuer Die Vereinigten Staaten von Amerika haben ein Gesetz (den Foreign Account Tax Compliance Act, „FATCA“) verabschiedet, welches im Wesentlichen neue Informations- und Meldepflichten einführt und in einigen Fällen zum Einbehalt von 30 % Quellensteuer im Zusammenhang mit Zahlungen auf Wertpapiere wie den Schuldverschreibungen führen könnte. Der Quellensteuereinbehalt unter FATCA findet auf Zinszahlungen an eine nicht von dieser Steuer befreite Person Anwendung. Dies gilt nur für Schuldverschreibungen, die durch SCC begeben werden. Dies gilt auch dann, wenn diese Person nicht der wirtschaftliche Eigentümer der besagten Zinsen ist. Der Quellensteuereinbehalt unter FATCA findet auch auf Zahlungen an nicht von dieser Steuer befreite Empfänger aus der Rücknahme (inklusive Rückzahlungen des Nominals) sowie Veräußerungserlöse von Schuldverschreibungen oder andere Verfügungen Anwendung, die nach dem 31. Dezember 2018 stattfinden. Dies gilt ebenfalls nur für Schuldverschreibungen, die durch SCC begeben werden. Die Vereinigten Staaten sind im Zusammenhang mit der Einführung von FATCA
--	--	---

		zwischenstaatliche Vereinbarungen mit Deutschland und den Niederlanden eingegangen. Aus diesen zwischenstaatlichen Vereinbarungen erwarten weder Siemens AG noch SFM, dass Zahlungen auf oder in Bezug auf die von Siemens AG oder SFM ausgegebenen Schuldverschreibungen unter den Quellensteuereinbehalt gemäß FATCA fallen. Nichtsdestotrotz bleiben materielle Aspekte, wann und wie FATCA in Bezug auf Passthru Zahlungen angewendet wird, unklar. Es kann nicht garantiert werden, dass zukünftig nicht ein Quellensteuereinbehalt unter FATCA für Passthru Zahlungen auf oder im Zusammenhang mit solchen Schuldverschreibungen maßgeblich wird. Beschlüsse der Gläubiger der Schuldverschreibungen Da die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger der Schuldverschreibungen vorsehen, ist ein Gläubiger der Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der anderen Gläubiger der Schuldverschreibungen überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden. Gemeinsamer Vertreter Da die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters [durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger der Schuldverschreibungen] vorsehen, ist es für einen Gläubiger der Schuldverschreibungen möglich, dass sein persönliches Recht zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger der Schuldverschreibungen geltend zu machen und durchzusetzen.
--	--	--

Punkt	Abschnitt E - Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegt	[•] [Nicht anwendbar. [•]]
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	[Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird [von der Emittentin] nicht in Betracht gezogen. [Ein öffentliches Angebot kann jedoch während des Angebotszeitraums [im] [[Großherzogtum Luxemburg][,][und][der Bundesrepublik Deutschland][,][und][den Niederlanden][und] [in] [der Republik Österreich]] stattfinden.]

		[Der Gesamtnennbetrag [der Emission] [des Angebots] beträgt [●].] [Der Angebotszeitraum beginnt am [●] und endet am [●].] [Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [●].] [Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [●].] [Der Preis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden, ist [●].] [●]
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen	[●] [Nicht anwendbar. [●]]
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden	[●] [Nicht anwendbar. [●]]

PART C: RISK FACTORS

Prospective investors should read the entire Prospectus, any supplement(s) thereto and the Documents Incorporated by Reference (as defined herein). Words and expressions defined in the “Terms and Conditions of the Instruments” below or elsewhere in this Prospectus have the same meanings in this section. Investing in the Instruments involves certain risks. Prospective investors should consider, amongst others, the following:

The following is a disclosure of risk factors that are material to the Instruments in order to assess the market risk associated with these Instruments and that may affect each of the Issuers’ ability to fulfill its obligations under the Instruments and if applicable, the Guarantor’s ability to fulfill its obligations under the Guarantees.

Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Instruments. Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus, any supplement(s) thereto and the Documents Incorporated by Reference and consult with their own professional advisors (including their financial, accounting, legal and tax advisors) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

1. Risks relating to Siemens Aktiengesellschaft

In this section references to “we”, “us”, “our”, the “Company” or “Siemens”, or “Siemens AG” are to Siemens Aktiengesellschaft and, unless the content otherwise requires, to its consolidated subsidiaries (“**Siemens Group**”).

Below we describe the risks that could have a material adverse effect on our business, financial condition (including effects on assets, liabilities and cash flows), results of operations and reputation. Additional risks not known to us or that we currently consider immaterial may also negatively impact our business objectives and operations. Unless otherwise stated, the risks described below relate to all of our segments.

Strategic risks

Competitive environment: The worldwide markets for our products, solutions and services are highly competitive in terms of pricing, product and service quality, product development and introduction time, customer service, financing terms and shifts in market demands. We face strong established competitors and also rising competitors from emerging markets and new industries, which may have a better cost structure. Some industries in which we operate are undergoing consolidation, which may result in stronger competition, a change in our relative market position, increase in inventory of finished or work-in-progress goods or unexpected price erosion. Furthermore, there is a risk that critical suppliers are taken over by competitors and a risk that competitors are increasingly offering services for our installed base.

Economic, political and geopolitical conditions (macroeconomic environment): We see increasing uncertainty regarding the global economic outlook. The key risk for the global economic cycle is a further escalation of the U.S.-Chinese trade conflict to a full-fledged global trade war, with a significant deterioration of global growth. Adverse effects on confidence and investment activity would severely hit Siemens business. Increasing trade barriers would negatively impact production costs and productivity along the value chain. The risk of a “No-Deal” Brexit could heighten business and consumer uncertainty, particularly in the European Union (EU) and the U.K., reduce investment activity, and pose risks to financial markets. A further and massive loss of economic confidence and a prolonged period of reluctance in investment decisions and awarding of new orders would negatively impact our businesses. Heightened political risk within the EU, in particular fiscal stability in Italy, further independence debates or sustained success of protectionist, anti EU and anti-business parties and policies may reignite the euro crisis or even increase uncertainty about the future of the EU in general. The tightening of monetary policy by the U.S. Federal Reserve triggered depreciation of several emerging market currencies (e.g. of the Argentine peso and Turkish lira) and raised fears of a renewed emerging market crises, as debt levels of emerging market enterprises have risen making them dependent on favorable global financial conditions to service debts denominated in foreign currencies. A further escalation could severely weigh on asset prices, foreign exchange markets and potential hyperinflation. Emerging market operations involve further various risks, including civil unrest, health concerns, cultural differences such as employment and business practices, volatility in gross domestic product, economic and governmental instability, the potential for nationalization of private assets and the imposition of exchange controls.

Additional business risk results from an abrupt weakening of Chinese economic growth. A terrorist mega-attack or a significant cybercrime incident, or a series of such attacks or incidents in major economies, could depress economic activity globally and undermine consumer and business confidence. Further risks stem from geopolitical tensions, political upheavals, and from an increasing vulnerability of the connected global economy to natural disasters. In addition, we are depending on the economic momentum of specific industries, especially on continued confidence in the automotive sector.

In general, due to the significant proportion of long-cycle businesses in our Industrial Business and the importance of long-term contracts for Siemens, there is usually a time lag between changes in macroeconomic conditions and their impact on our financial results. In contrast, short-cycle business activities of the Digital Factory Division and parts of Process Industries and Drives, Building Technologies and Energy Management Divisions react quickly to volatility in market demand. If the moderate growth of certain markets (e.g. oil & gas) stalls again and if we are not successful in adapting our production and cost structure to subsequent changes in conditions in the markets in which we operate, there can be no assurance that we will not experience adverse effects. For example, our customers may modify, delay or cancel plans to purchase our products, solutions and services, or fail to follow through on purchases or contracts already executed. Furthermore, the prices for our products, solutions and services may decline, to a greater extent than we currently anticipate. In addition, it may become more difficult for our customers to obtain financing. Contracted payment terms, especially regarding the level of advance payments by our customers relating to long-term projects, may become less favorable, which could negatively impact our financial condition.

Restructuring: We see risks that we may not be flexible enough in adjusting our organizational and manufacturing footprint in order to quickly respond to changing markets. The necessary restructuring might not be executed to the extent or in the timeframe planned (e.g. due to local co-determination regulations), limiting our improvements of our cost position with negative profit impacts and the loss of key personnel. Strikes and disputes with unions and workers councils might result in negative media coverage and delivery problems. Additionally, public criticism related to restructuring might negatively impact Siemens' reputation.

Company transformation: There are risks in substantially changing company structures, policies or management in the interest of enhancing our speed, agility or company culture. These risks include increased costs, missed financial or performance targets, loss of key personnel, loss of (cost) synergies, and reduced investor confidence.

Disruptive technologies: The markets in which our businesses operate experience rapid and significant changes due to the introduction of innovative and disruptive technologies. In the fields of digitalization (e.g. Internet of Things (IoT), web of systems, cloud computing, Industry 4.0), there are risks associated with new competitors, substitutions of existing products/solutions/services, new business models (e.g. in terms of pricing, financing, extended scopes for project business or subscription models in the software business) and finally the risk that our competitors may have more advanced time-to-market strategies and introduce their disruptive products and solutions faster than Siemens. Our operating results depend to a significant extent on our technological leadership, our ability to anticipate and adapt to changes in our markets and to optimize our cost base accordingly. Introducing new products and technologies requires a significant commitment to research and development, which in return requires expenditure of considerable financial resources that may not always result in success. Our results of operations may suffer if we invest in technologies that do not operate or may not be integrated as expected, or that are not accepted in the marketplace as anticipated, or if our products, solutions or systems are not introduced to the market in a timely manner, particularly compared to our competitors, or even become obsolete. We constantly apply for new patents and actively manage our intellectual property portfolio to secure our technological position. However, our patents and other intellectual property may not prevent competitors from independently developing or selling products and services that are similar to or duplicates of ours.

Portfolio measures, at-equity investments, other investments and strategic alliances: Our strategy includes divesting our activities in some business areas and strengthening others through portfolio measures, including mergers and acquisitions. With respect to divestments, we may not be able to divest some of our activities as planned, and the divestitures we do carry out could have a negative impact on our business, financial condition, results of operations and reputation. Mergers and acquisitions are inherently risky because of difficulties that may arise when integrating people, operations, technologies and products. There can be no assurance that any of the businesses we acquire can be integrated successfully and in a timely manner as originally planned, or that they will perform as anticipated once integrated. In addition, we may incur significant acquisition, administrative,

tax and other expenditures in connection with these transactions, including costs related to integration of acquired businesses. Furthermore, portfolio measures may result in additional financing needs and adversely affect our capital structure. Acquisitions can lead to substantial additions to intangible assets, including goodwill, in our statements of financial position. If we were to encounter continuing adverse business developments or if we were otherwise to perform worse than expected at acquisition activities, then these intangible assets, including goodwill, might have to be impaired, which could adversely affect our business, financial condition and results of operations. Our investment portfolio consists of investments held for purposes other than trading. Furthermore, we hold other investments. Any factors negatively influencing the financial condition and results of operations of our at-equity investments and other investments could have an adverse effect on our equity pick-up related to these investments, or may result in a related write-off. In addition, our business, financial condition and results of operations could also be adversely affected in connection with loans, guarantees or non-compliance with financial covenants related to these at-equity investments and other investments. Furthermore, such investments are inherently risky as we may not be able to sufficiently influence corporate governance processes or business decisions taken by our equity investments, other investments and strategic alliances that may have a negative effect on our business. In addition, joint ventures bear the risk of difficulties that may arise when integrating people, operations, technologies and products. Strategic alliances may also pose risks for us because we compete in some business areas with companies with which we have strategic alliances.

Operational risks

Cyber/Information security: Digital technologies are a deeply integrated part of our business portfolio. We observe a global increase of IT security threats and higher levels of professionalism in computer crime, which pose a risk to the security of products, systems and networks and the confidentiality, availability and integrity of data. There can be no assurance that the measures aimed at protecting our Intellectual Property (IP) and portfolio will address these threats under all circumstances. There is a risk that confidential information may get stolen or that the integrity of our portfolio may be compromised, e.g. by attacks into our networks, social engineering, data manipulations in critical applications and a loss of critical resources, resulting in financial damages. IT security covers our whole enterprise IT including office IT, systems and applications, special purpose networks and our operational environment such as manufacturing and research and development (R&D). Like other large multinational companies we are facing active cyber threats from sophisticated adversaries that are supported by organized crime and nation-states engaged in economic espionage or even sabotage. Our systems, products, solutions and services, as well as those of our service providers, remain potentially vulnerable to attacks. Such attacks could potentially lead to the publication, manipulation or leakage of information such as through industrial espionage, improper use of our systems, defective products, production downtimes and supply shortages, with potential adverse effects on our reputation, our competitiveness and results of operations.

Operational failures and quality problems in our value chain processes: Our value chain comprises all steps in the product life-cycle, from research and development to supply chain management, production, marketing, sales and services. Operational failures in our value chain processes could result in quality problems or potential product, labor safety, regulatory or environmental risks. Such risks are particularly present in our Industrial Business in relation to our production and manufacturing facilities, which are located all over the world and have a high degree of organizational and technological complexity. From time to time, some of the products we sell might have quality issues resulting from the design or manufacture of these products or the commissioning of these products or the software integrated into them. In addition, we may not be able to fully meet regulatory requirements. Our Siemens Healthineers strategic unit, for example, is subject to regulatory authorities including the U.S. Food and Drug Administration and the European Commission's Health and Consumer Policy Department, which require specific efforts to safeguard product safety. If any of our businesses or Strategic Units are not able to comply with regulatory requirements, our business and reputation may be adversely affected.

Cost overruns or additional payment obligations related to the management of our long-term, fixed-price or turnkey and service projects: A number of our segments conduct activities, especially large projects, under long-term contracts that are awarded on a competitive bidding basis. Such contracts typically arise in Power and Gas, Siemens Gamesa Renewable Energy, Mobility, and in various activities of Energy Management and Process Industries and Drives. Some of these contracts are inherently risky because we may assume substantially all of the risks associated with completing a project and meeting post-completion warranty obligations. For example, we may face the risk that we must satisfy technical requirements of a project even though we have not gained experience with those

requirements before winning the project. The profit margins realized on fixed-priced contracts may vary from original estimates as a result of changes in costs and productivity over the contract's term. We sometimes bear the risk of unanticipated project modifications, shortage of key personnel, quality problems, financial difficulties of our customers and/or significant partners, cost overruns or contractual penalties caused by unexpected technological problems, unforeseen developments at the project sites, unforeseen changes or difficulties in the regulatory or political environment, performance problems with our suppliers, subcontractors and consortium partners or other logistical difficulties. Some of our multi-year contracts also contain demanding installation and maintenance requirements in addition to other performance criteria relating to timing, unit cost and compliance with government regulations, which, if not satisfied, could subject us to substantial contractual penalties, damages, non-payment and contract termination. There can be no assurance that contracts and projects, in particular those with long-term duration and fixed-price calculation, can be completed profitably.

Operational optimization and cost reduction initiatives: We are in a continuous process of operational optimization and constantly engage in cost-reduction initiatives, including ongoing capacity adjustment measures and structural initiatives. Consolidation of business activities and manufacturing facilities, outsourcings/carve-outs, joint ventures and the streamlining of product portfolios are all part of these cost-reduction efforts. These measures may not be implemented as planned, may turn out to be less effective than anticipated, may become effective later than estimated or may not become effective at all. Any future contribution of these measures to our profitability will be influenced by the actual savings achieved and by our ability to sustain them. In case of restructuring and outsourcing activities, there could be delays in product deliveries or we might even experience delivery failures. Furthermore, delays in critical R&D projects could lead to negative impacts in running projects.

Interruption of the supply chain: The financial performance of our Industrial Business depends on reliable and effective supply chain management for components, sub-assemblies and materials. Capacity constraints and supply shortages resulting from ineffective supply chain management may lead to production bottlenecks, delivery delays and additional costs. We also rely on third parties to supply us with parts, components and services. Using third parties to manufacture, assemble and test our products reduces our control over manufacturing yields, quality assurance, product delivery schedules and costs. Although we work closely with our suppliers to avoid supply-related problems, there can be no assurance that we will not encounter supply problems in the future, especially if we use single-source suppliers for critical components. Shortages and delays could materially harm our business. Unanticipated increases in the price of components or raw materials due to market shortages or other reasons could also adversely affect performance. Furthermore, we may be exposed to the risk of delays and interruptions in the supply chain as a consequence of catastrophic events or suppliers' financial difficulties, particularly if we are unable to identify alternative sources of supply or means of transportation in a timely manner or at all.

Shortage of skilled personnel: Competition for highly qualified personnel (e.g. specialists, experts, digital talent) remains intense in the industries and regions in which our businesses operate. We have ongoing demand for highly skilled employees. Our future success depends in part on our continued ability to identify, assess, hire, integrate, develop and retain engineers, digital talent and other qualified personnel.

Financial risks

Market price risks: We are exposed to fluctuations in exchange rates, especially between the U.S. dollar and the euro, because a high percentage of our business volume is conducted as exports from Europe to areas using the U.S. dollar. In addition, we are exposed to effects involving the currencies of emerging markets, in particular the Chinese yuan. A strengthening of the euro may change our competitive position. We are also exposed to fluctuations in interest rates. Negative developments in the financial markets and changes in central bank policies may negatively impact our results. Depending on the development of foreign currency exchange and interest rates, hedging activities could have significant effects on our business, financial condition and results of operations.

Liquidity and financing risks: Our treasury and **financing** activities could face adverse deposit and/or financing conditions from negative developments related to financial markets, such as (1) limited availability of funds (particularly U.S. dollar funds) and hedging instruments; (2) an updated evaluation of our solvency, particularly from rating agencies; (3) negative interest rates; and (4) impacts arising from more restrictive regulation of the financial sector, central bank policy, or financial instruments. Widening credit spreads due to uncertainty and risk aversion in the financial markets might lead to

adverse changes in the market values of our financial assets, in particular our derivative financial instruments.

Credit risks: We provide our customers with various forms of direct and indirect financing of orders and projects. The Division Financial Services (SFS) in particular bears credit risks due to such financing activities.

Risks from pension obligations: The funded status of our pension plans may be affected by change in actuarial assumptions, including the discount rate, as well as movements in financial markets or a change in the mix of assets in our investment portfolio. A significant increase in the underfunding may have a negative effect on our capital structure and rating, and thus may tighten refinancing options and increase costs. In order to comply with local pension regulations in selected foreign countries, we may face a risk of increasing cash outflows to reduce underfunding of our pension plans in these countries.

Audits by tax authorities and changes in tax regulations: We operate in nearly all countries of the world and therefore are subject to many different tax regulations. Changes in tax laws in any of these jurisdictions could result in higher tax expense and payments. Furthermore, legislative changes could impact our tax receivables and liabilities as well as deferred tax assets and deferred tax liabilities. In addition, the uncertain legal environment in some regions could limit our ability to enforce our rights. As a globally operating organization, we conduct business in countries subject to complex tax rules, which may be interpreted in different ways. Future interpretations or developments of tax regimes may affect our business, financial condition and results of operations. We are regularly audited by tax authorities in various jurisdictions and we continuously identify and assess resulting risks.

Compliance risks

Changes of regulations, laws and policies: As a diversified company with global businesses we are exposed to various product- and country-related regulations, laws and policies influencing our business activities and processes. Any changes of regulations, laws and policies can adversely affect our business activities and processes as well as our financial condition and results of operations.

Regulatory risks and potential sanctions: As a globally operating organization, we conduct business with customers in countries which are subject to export control regulations, embargoes, economic sanctions or other forms of trade restrictions (hereafter referred to as “sanctions”) imposed by the U.S., the EU or other countries or organizations. New or expanded sanctions in countries in which we do business may result in a curtailment of our existing business in such countries or indirectly in other countries. We are also aware of initiatives by institutional investors, such as pension funds or insurance companies, to adopt or consider adopting policies prohibiting investment in and transactions with or requiring divestment of interests in entities doing business with countries identified as state sponsors of terrorism by the U.S. Department of State. It is possible that such initiatives may result in us being unable to gain or retain investors, customers or suppliers. In addition, the termination of our activities in sanctioned countries may expose us to customer claims and other actions. Our reputation could also suffer due to our activities with counterparties in or affiliated with these countries.

Current and future investigations regarding allegations of corruption, of antitrust violations and of other violations of law: Proceedings against us or our business partners regarding allegations of corruption, of antitrust violations and of other violations of law may lead to fines as well as penalties, sanctions, injunctions against future conduct, profit disgorgements, disqualifications from directly and indirectly engaging in certain types of business, the loss of business licenses or permits, other restrictions and legal consequences as well as negative public media coverage. Accordingly, we may, among other things, be required to comply with potential obligations and liabilities arising in connection with such investigations and proceedings, including potential tax penalties. Moreover, any findings related to public corruption that are not covered by the 2008 and 2009 corruption charge settlements, which we concluded with American and German authorities, may endanger our business with government agencies and intergovernmental and supranational organizations. Monitors could again be appointed to review future business practices and we may otherwise be required to further modify our business practices and our compliance program.

A considerable part of our business activities involve governments and companies with public shareholders. We also participate in a number of projects funded by government agencies and intergovernmental and supranational organizations, such as multilateral development banks. Ongoing or potential future investigations into allegations of corruption, antitrust violations or other violations of

law could as well impair relationships with such business partners or could result in our exclusion from public contracts. Such investigations may also adversely affect existing private business relationships and our ability to pursue potentially important strategic projects and transactions, such as strategic alliances, joint ventures or other business alliances, or could result in the cancellation of certain of our existing contracts. Moreover, third parties, including our competitors, could initiate significant litigation.

In addition, future developments in ongoing and potential future investigations, such as responding to the requests of governmental authorities and cooperating with them, could divert management's attention and resources from other issues facing our business. Furthermore, we might be exposed to compliance risks in connection with recently acquired operations that are in the ongoing process of integration.

Protectionism (including localization): Protectionist trade policies and changes in the political and regulatory environment in the markets in which we operate, such as import and export controls, tariffs and other trade barriers including debarment from certain markets and price or exchange controls, could affect our business in national markets and could impact our business situation, financial position and results of operations; and may expose us to penalties, other sanctions and reputational damage. In addition, the uncertainty of the legal environment in some regions could limit our ability to enforce our rights and subject us to increasing costs related to appropriate compliance programs.

Environmental, health & safety and other governmental regulations: Some of the industries in which we operate are highly regulated. Current and future environmental, health & safety and other governmental regulations or changes thereto may require us to change the way we run our operations and could result in significant increases in our operating or production costs. Furthermore, we see the risk of potential environmental and health & safety incidents as well as potential non-compliance with environmental and health & safety regulations affecting Siemens and our contractors or sub-suppliers, resulting for example in serious injuries, penalties, loss of reputation and internal or external investigations.

In addition, while we have procedures in place to ensure compliance with applicable governmental regulations in the conduct of our business operations, it cannot be excluded that violations of applicable governmental regulations may be caused either by us or by third parties that we contract with, including suppliers or service providers whose activities may be attributed to us. Any such violations particularly expose us to the risk of liability, penalties, fines, reputational damage or loss of licenses or permits that are important to our business operations. In particular, we could also face liability for damage or remediation for environmental contamination at the facilities we design or operate. With regard to certain environmental risks, we maintain liability insurance at levels that our management believes are appropriate and consistent with industry practice. We may incur environmental losses beyond the limits, or outside the coverage, of such insurance, and such losses may have an adverse effect on our business situation, financial condition and results of operations.

Current or future litigation: Siemens is and potentially will be involved in numerous legal disputes and proceedings in various jurisdictions. These legal disputes and proceedings could result, in particular, in Siemens being subject to payment of damages and punitive damages, equitable remedies or sanctions, fines or disgorgement of profit. In individual cases this may also lead to formal or informal exclusion from tenders or the revocation or loss of business licenses or permits. Asserted claims are generally subject to interest rates.

Some of these legal disputes and proceedings could result in adverse decisions for Siemens that may have material effects on our financial position, results of operations and cash flows.

Siemens maintains liability insurance for certain legal risks at levels our management believes are appropriate and consistent with industry practice. The insurance policy, however, does not protect Siemens against reputational damage. Moreover, Siemens may incur losses relating to legal proceedings beyond the limits, or outside the coverage, of such insurance or exceeding any provisions made for losses related to legal proceedings. Finally, there can be no assurance that Siemens will be able to maintain adequate insurance coverage on commercially reasonable terms in the future.

2. Risks relating to Siemens Capital Company LLC

SCC is a finance company with a significant portion of its assets or receivables from affiliates. SCC provides financing, interest rate, foreign exchange and credit risk management, as well as working

capital solutions for the Siemens AG North American affiliates. Additionally, SCC provides services in investment management for the retirement plans of the Siemens AG North American affiliates.

The business, financial condition (including effects on assets, liabilities and cash flows), results of operations and reputation of SCC could suffer from material adverse effects due to any of the risks described below. While SCC has described below all the risks that SCC considers material, those risks are not the only ones SCC faces. Additional risks not known to SCC or that SCC currently considers immaterial may also impair SCC's business operations.

- SCC's business is affected by the uncertainties of economic and political conditions;
- SCC's business activities are exposed to liquidity risk, currency risk, interest rate risk, credit risk and fair market value risk;
- SCC's cost of borrowing and, therefore, its operating results, may also be negatively affected by increases in the credit spreads;
- SCC is subject to regulatory and similar risks associated with its financing activities;
- Non-financial risks could arise from operating risks, which mainly result from the use of computer systems and modern information technology.

3. Risks relating to Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

SFM is a finance company with limited assets, which concentrates on financing activities for the Siemens Group.

The business, financial condition (including effects on assets, liabilities and cash flows), results of operations and reputation of SFM could suffer from material adverse effects due to any of the risks described below. While SFM has described below all the risks that SFM considers material, those risks are not the only ones SFM faces. Additional risks not known to SFM or that SFM currently considers immaterial may also impair SFM's business operations.

- SFM's business is affected by the uncertainties of economic and political conditions;
- SFM's business activities are exposed to liquidity risk, currency risk, interest rate risk, credit risk and fair market value risk;
- SFM's cost of borrowing and, therefore, its operating results, may also be negatively affected by increases in the credit spreads;
- SFM is subject to regulatory and similar risks associated with its financing activities;
- Non-financial risks could arise from operating risks, which mainly result from the use of computer systems and modern information technology.

Dutch tax risks related to the Dutch government's Tax Plan 2019 and coalition agreement:

On 10 October 2017, the Dutch government released its coalition agreement (*Regeerakkoord*) 2017-2021, which includes, among others, certain policy intentions for tax reform. On 23 February 2018, the Dutch State Secretary for Finance published a letter with an annex containing further details on the government's policy intentions against tax avoidance and tax evasion. The Dutch government released its Tax Plan 2019 as part of Budget Day 2018 on 18 September 2018 and made certain amendments to the Tax Plan 2019 in memoranda of amendments published on 26 October 2018, which include, among others, certain legislative proposals based on the policy intentions as mentioned in the coalition agreement and letter on tax avoidance and tax evasion. The coalition agreement does not include draft legislative proposals, but instead announces a large number of policy intentions of the new Dutch government. Two policy intentions in particular may become relevant in the context of the Dutch tax treatment of SFM and/or (payments under) the Instruments.

The first policy intention relates to the introduction of a "thin capitalisation rule" as of 2020 that would limit the deduction of interest on debt exceeding 92% of the commercial balance sheet total. The heading in the coalition agreement, the annex to the letter on tax avoidance and tax evasion and the legislative proposal on the conditional withholding tax on dividends suggest that this thin capitalisation rule will apply solely to banks and insurers. However, it cannot be ruled out that it will have a generic application and, as such, it could potentially be applicable to other taxpayers (including SFM).

The second policy intention relates to the introduction of a conditional “withholding tax” on interest paid to creditors in low tax jurisdictions or non-cooperative jurisdictions as of 2021. A legislative proposal introducing a similar conditional withholding tax on dividends and the supporting parliamentary documents thereto mention that, like the conditional dividend withholding tax, this interest withholding tax would apply to certain payments made by a Dutch entity directly or indirectly to a group or related entity (as defined in the legislative proposal on the conditional dividend withholding tax) in a low tax or non-cooperative jurisdiction.

On 26 October 2018, the Dutch government published certain memoranda of amendments in which it is announced that, among others, the introduction of the conditional withholding tax on dividends will be postponed (and the current Dutch dividend withholding tax will not be abolished). The introduction of the conditional withholding tax on interest and royalties will not be postponed. A legislative proposal is still expected to be published in 2019.

Many aspects of these policy intentions remain unclear. However, if the policy intentions are implemented they may have an adverse effect on SFM and their financial position, in which case SFM may redeem the Instruments pursuant to its option under condition 5(2) (*Early Redemption for Taxation Reasons*).

4. Risks relating to the Instruments

Instruments may not be a Suitable Investment for all Investors

Each potential investor in the Instruments must determine the suitability of that investment in light of its own (or if it is acquiring the Instruments in a fiduciary capacity the beneficiary's) circumstances. In particular, each potential investor and if it is acquiring the Instruments in a fiduciary capacity the beneficiary (either alone or with a financial advisor) should:

(i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Instruments, the merits and risks of investing in the relevant Instruments and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;

(ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Instruments and the impact the Instruments will have on its overall investment portfolio;

(iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Instruments, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;

(iv) understand thoroughly the terms of the relevant Instruments and be familiar with the behavior of any relevant indices and financial markets; and

(v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial advisor) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Liquidity Risk

Application has been made to list Instruments to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Instruments to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Instruments may also be admitted to trading on any other stock exchange or may not be admitted to trading or listed at all. Regardless of whether the Instruments are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Instruments will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Instruments may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Instruments. If the Instruments are not listed on any stock exchange, pricing information for such Instruments may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Instruments adversely. If the Instruments are traded after their initial issuance, they may trade at a discount to their initial offering price, depending upon prevailing interest rates, the market for similar securities, general economic conditions and the financial condition of the relevant Issuer and the Guarantor, as the case may be. In an illiquid market, an investor might not always be able to sell its Instruments at fair market prices. The possibility to sell the Instruments might additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk

The development of market prices of the Instruments 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 Instrument. A holder of Instruments is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Instruments, which materialises if the holder sells the Instruments prior to the final maturity of such Instruments. If a holder of Instruments decides to hold the Instruments until final maturity, the Instruments will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

Currency Risk

A holder of Instruments denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Instruments. 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 an Instrument denominated in a currency other than Euro and a corresponding change in the Euro value of interest and principal payments made in a currency other than in Euro in accordance with the terms of such Instrument. If the underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly rises, the price of the Instrument 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.

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer will have the right to redeem the Instruments prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand or whether the Instruments will be subject to early redemption in certain circumstances as specified in the applicable Final Terms (early redemption event). In addition, the relevant Issuer will always have the right to redeem the Instruments if the relevant Issuer and/or the Guarantor, as the case may be, is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Instruments for reasons of taxation as set out in the terms and conditions of the Instruments. If the relevant Issuer redeems the Instruments prior to maturity or the Instruments are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Instruments is exposed to the risk that due to such early redemption its investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise its optional call right if the yield on comparable Instruments in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Instruments with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise its optional call right if the yield on comparable Instruments in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Instruments with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any optional call right irrespective of market interest rates on a call date.

Risks in respect to the Clearing System

The Temporary and/or Permanent Global Instruments representing Instruments are deposited with or on behalf of Euroclear, Brussels and/or Clearstream, Luxembourg and/or Clearstream, Frankfurt. Euroclear, Brussels, and/or Clearstream, Luxembourg, and/or Clearstream, Frankfurt will maintain records of the co-ownership participations in the Global Instruments.

The relevant Issuer and the Guarantor, as the case may be, will discharge their payment obligations under the Instruments by making payments to, or to the order of Euroclear, Brussels, Clearstream, Luxembourg and/or Clearstream, Frankfurt for distribution to their account holders. Therefore, a holder of a co-ownership participation in a Global Instrument must rely on the procedures of Euroclear, Brussels, Clearstream, Luxembourg and/or Clearstream, Frankfurt to receive payments under the relevant Instruments. The relevant Issuer and the Guarantor, as the case may be, have no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of the co-ownership participations in the Global Instruments.

In addition, investors will be able to trade their co-ownership participations only through Euroclear, Brussels, Clearstream, Luxembourg, and/or Clearstream, Frankfurt.

Fixed Rate Instruments

A holder of an Instrument with a fixed rate of interest ("**Fixed Rate Instrument**") is particularly exposed to the risk that the price of such Fixed Rate Instrument may fall as a result of changes in the market interest rate. This may materialize if the holder sells the Instruments prior to the final maturity of such Fixed Rate Instruments. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Instrument as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Instrument, the current interest rate on the capital market (market interest rate) typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Instrument also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Instrument typically falls, until the yield of such Instrument is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Instrument typically increases, until the yield of such Instrument is approximately equal to the market interest rate. If a holder of Fixed Rate Instruments holds such Instruments until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Instruments will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Instruments.

Floating Rate Instruments

A holder of a Floating Rate Instrument is 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 Instruments in advance.

The holder of a Floating Rate Instrument is also exposed to the risk that the price of such Floating Rate Instrument may fall as a result of changes in the market interest rate. This may materialize if the holder sells the Instruments prior to the final maturity of such Floating Rate Instruments.

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 Instruments.

London Interbank Offered Rate (LIBOR), 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 Instruments linked to such a Benchmark.

International proposals for reform of Benchmarks include the European Council's regulation (EU) 2016/1011 of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**"). In addition, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

The Benchmark Regulation could have a material impact on Instruments 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 authorization 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 (Art. 30 Benchmark Regulation), the administrator is recognised (Art. 32 Benchmark Regulation) or the Benchmarks is endorsed (Art. 33 Benchmark Regulation) (subject to applicable transitional provisions). If this is not the case, Instruments linked to such Benchmarks could be impacted; and
- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could have an impact on the Instruments, including determination of the rate by the calculation agent.

Benchmarks could also be discontinued entirely. For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021 (the “**FCA Announcement**”). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Instruments, which are linked to such Benchmark, will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Instruments, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the Floating Rate Instruments, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest.

Any changes to a Benchmark as a result of international or national initiatives (including those mentioned above), 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 abovementioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could have an effect on the value of any Instruments linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that any changes to a relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of any Instruments linked to such Benchmark.

Taxation

Potential investors should be aware that stamp duty and other taxes and/or charges may be levied in accordance with the laws and practices in the countries where the Instruments are transferred and in other relevant jurisdictions. The summaries set out under the heading “Taxation” in this document do not consider the tax treatment of payments in respect of Instruments linked to an underlying instrument. In addition the summaries set out under the heading “Taxation” discuss only specific tax considerations, and they do not purport to be a comprehensive description of all tax considerations in any particular jurisdiction which may be relevant to a decision to purchase Instruments. Potential investors in such Instruments should note that the tax treatment of payments in respect of such Instruments may be different (and in some cases significantly different) from that set out in those summaries. Potential investors who are in any doubt as to their tax position should consult their own independent tax advisors. In addition, potential investors should be aware that tax regulations and their application by the relevant taxation authorities may change from time to time. Accordingly, it is not possible to predict the precise tax treatment of the Instruments which will apply at any given time.

Potential U.S. Withholding Tax

The United States of America has passed legislation (the Foreign Account Tax Compliance Act, “**FATCA**”) which generally imposes new documentation and information reporting requirements, and may in certain situations impose 30% withholding tax, with respect to payments made in connection with securities such as the Instruments. The withholding tax under FATCA may apply to payments of interest on Instruments issued by SCC made to someone that is not exempt from the tax, even if such person is not the beneficial owner of the interest in question. It may also apply to payments to such recipients of redemption proceeds (including principal payments) and sales proceeds on Instruments issued by SCC occurring after December 31, 2018. The United States has entered into intergovernmental agreements regarding the implementation of FATCA with Germany and The Netherlands. Under these intergovernmental agreements Siemens AG and SFM do not expect payments made on or with respect to Instruments issued by Siemens AG or SFM to be subject to withholding under FATCA. However, significant aspects of when and how FATCA will apply to passthru payments remain unclear, and no assurance can be given that withholding under FATCA will not become relevant with respect to passthru payments made on or with respect to such Instruments in the future.

Risks in connection with the application of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*)

Since the Instruments contain provisions pursuant to which the Issuer may amend the terms and conditions of the Instruments with the consent of a majority resolution of the holders of Instruments, a holder of Instruments is subject to the risk of being outvoted by such majority resolution. In general, resolutions of holders of Instruments will be carried out by way of a vote without meeting. As majority resolutions of the holders of Instruments are binding on all holders of Instruments, certain rights of such holder against the Issuer under the terms and conditions of the Instruments may be amended or reduced or even cancelled.

If the Instruments provide for the appointment of a joint representative (*gemeinsamer Vertreter*), either in the terms and conditions of the Instruments or by a majority resolution of the holders of Instruments, it is possible that a holder of such Instruments may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the terms and conditions of the Instruments against the Issuer, such right passing to the joint representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the holders of Instruments.

PART D: CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Instruments – if and to the extent this is so expressed in the Final Terms relating to a particular issue of Instruments – is entitled to use the Prospectus together with all supplements published up to and including the date of such usage in the Grand Duchy of Luxembourg, Germany, The Netherlands and the Republic of Austria for the subsequent resale or final placement of the relevant Instruments during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Instruments can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with article 11 of the Luxembourg law relating to prospectuses for securities as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended). Each of Siemens Aktiengesellschaft, Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. accepts responsibility for the information given in this Prospectus as stated in the Prospectus under “Responsibility Statement” also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Instruments by any financial intermediary which was given consent to use the Prospectus.

Such consent for the subsequent resale or final placement of Instruments 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 up to and including the date of 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 at all times with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions as well as the relevant selling restrictions.

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 will provide information to investors on the terms and conditions of the Instruments at the time of that offer.

Any Dealer and/or a further financial intermediary using the Prospectus must state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.

PART E: GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

Under the Programme Siemens Aktiengesellschaft, Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. may from time to time issue Instruments to one or more of the following Dealers: Morgan Stanley & Co. International plc, Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Commerzbank Aktiengesellschaft, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities plc, Merrill Lynch International and UBS AG, London Branch and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer(s) and the Guarantor either generally in respect of the Programme, or in relation to a particular Tranche of Instruments. The Issuers may also directly sell Instruments to third parties who are not Dealers.

Morgan Stanley & Co. International plc acts as arranger in respect of the Programme ("**Arranger**").

The maximum aggregate principal amount of the Instruments outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 15,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The maximum aggregate principal amount of Instruments, which may be outstanding under the Programme, may be increased from time to time, as agreed between the Issuers, the Guarantor and the Dealers appointed generally in respect of the Programme.

The Guarantor has unconditionally and irrevocably guaranteed to Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, acting as Trustee for the holders of Instruments, the payment of all amounts due under the Instruments issued by SCC and SFM.

Instruments may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each tranche ("**Tranche**") will be stated in the relevant final terms ("**Final Terms**"). The Instruments may be offered to qualified and non-qualified investors.

Instruments will be issued in Tranches, each Tranche in itself consisting of Instruments, which are identical in all respects. One or more Tranches, which are (i) expressed to be consolidated and forming a single series and (ii) identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates and/or issue prices may form series ("**Series**") of Instruments. Each Issuer reserves the right to issue from time to time without the consent of the holders of Instruments additional Instruments with identical terms (except for the issue date, the interest commencement date and /or the issue price as the case may be), so that these additional Instruments form one Series with the Instruments.

Instruments are issued in bearer form only. Instruments issued by Siemens Capital Company LLC will only be in registered form for U.S. federal income tax purposes.

Instruments will be issued in such denominations as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and/or a third party and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Instruments will be, if in Euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than Euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of Instruments. Subject to any applicable legal and/or regulatory restrictions, and/or requirements of the relevant competent central bank, Instruments may be issued in Euro or any other currency. The Instruments will be freely transferable.

Instruments will be issued with a maturity of twelve months or more.

The term of the Instruments taking into account the applicable legal and/or regulatory restrictions, and/or the requirements of the relevant competent central bank will be specified in the applicable Final Terms.

Instruments 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.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Instruments 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. Instruments may further be issued

under the Programme, which will be listed and traded on another stock exchange or which will not be listed on any stock exchange.

Instruments may be cleared through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will comprise those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking S.A., Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV, Brussels.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as fiscal agent and paying agent.

II. Issue Procedures

General

The relevant Issuer and the relevant Dealer(s) or a third party not being a Dealer will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Instruments ("**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Instruments set forth below ("**Terms and Conditions**") as further specified by the Final Terms ("**Final Terms**") as described below.

Options for sets of Terms and Conditions

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

- Option I – Terms and Conditions for Instruments with fixed interest rates
- Option II – Terms and Conditions for Instruments with floating interest rates

Documentation of the Conditions

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

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of the Option I or Option II, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Instruments 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 Instrument representing the Instruments of the relevant Tranche. This type of documentation of the Conditions will be required where the Instruments 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 or Option II are applicable to the individual issue by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus only. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global Instrument representing a particular Tranche of Instruments will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus attached.

Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which of the Option I or Option II shall be applicable to the individual issue of Instruments. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I or Option II contains also certain further options (characterized by indicating the respective 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

(characterized by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Options

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

Completion of Placeholders

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

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

Controlling Language

German will be the controlling language of the respective Conditions.

PART F: TERMS AND CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS AND RELATED DOCUMENTS

1. Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (German Terms and Conditions of the Instruments)

Die Emissionsbedingungen („**Emissionsbedingungen**“) 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 entweder links von dem Satz der Emissionsbedingungen oder 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 weder die Emittentin noch die Garantin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospektes Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

Im Falle, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Emissionsbedingungen der Option I oder Option II enthalten sind, ist folgendes anwendbar:

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

1.1. OPTION I: Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen („**Schuldverschreibungen**“) der [Siemens Aktiengesellschaft] [Siemens Financieringsmaatschappij N.V.] [Siemens Capital Company LLC] („**Emittentin**“) wird in [**festgelegte Währung**] („**festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag [**Falls die Globalurkunde eine new global note ist, ist folgendes anwendbar:** vorbehaltlich § 1 Absatz 6] von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**Nennbetrag**] („**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber. Sie werden durch eine [**im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:** vorläufige Globalurkunde (wie nachstehend definiert) und nach Austausch durch eine Dauerglobalurkunde (wie nachstehend definiert)] [**im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:** Dauerglobalurkunde (wie nachstehend definiert)] ([jeweils] „**Globalurkunde**“) verbrieft.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind und nicht durch SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:

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

Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind und nicht durch SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde („**vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde („**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine ausgetauscht; diese verbrieft die Schuldverschreibungen mit dem jeweiligen Nennbetrag. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier Vertretungsberechtigter 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 („**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage und 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 U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Die Bescheinigungen müssen im Wesentlichen der in der vorläufigen Globalurkunde angegebenen Form oder einer anderen, üblicherweise in einem solchen Fall durch das Clearing System (wie nachstehend definiert) verwendeten Form entsprechen. Zinszahlungen auf die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Für jede solche Zinszahlung ist eine gesonderte Bescheinigung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von SCC begeben werden einfügen:

oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt, die vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Buchstaben (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde („**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft, die für Zwecke der Bundeseinkommenssteuer der Vereinigten Staaten als Namenspapier betrachtet wird. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier Vertretungsberechtigter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

Bruchteilseigentumsansprüche an jeder Dauerglobalurkunde werden in dem Register des jeweiligen Clearing Systems ausgewiesen und die Übertragung von Eigentum erfolgt nur durch Buchung und Eintragung in das Register des jeweiligen Clearing Systems. Außer in begrenzten Fällen darf das Clearing System eine Dauerglobalurkunde nur an eine Nachfolgeverwahrstelle übertragen, und Bruchteilseigentum an einer Dauerglobalurkunde ist nicht in eine Einzelurkunde austauschbar. Das jeweilige Clearing System muss CBF (wie nachstehend definiert) sein, es sei denn ein anderes Clearing System hat eine Vereinbarung über ein Erfassungssystem (*book-entry registration agreement*) getroffen oder eine anderweitige Dematerialisierung von Schuldverschreibungen unter dem U.S. Steuerrecht wurde adressiert.

Zinszahlungen erfolgen auf diese von der Emittentin begebenen Schuldverschreibungen nur nach Lieferung der Bestätigung über das Nichtbestehen U.S.-amerikanischen wirtschaftlichen Eigentums gemäß U.S. Treas. Reg. § 1.871-14(c)(2) (grundsätzlich ein geeignetes IRS Formular W-8) an die für die Einbehaltung zuständige Stelle (*withholding agent*).

(4) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem Clearing System oder von einer Verwahrstelle im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. „**Clearing System**“ bedeutet [**bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar:** jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, („CBF“)] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg, („CBL“)] [Euroclear Bank SA/NV, Brussels („Euroclear“)] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg, („CBL“) und Euroclear Bank SA/NV, Brussels („Euroclear“) als internationale Zentralverwahrer (*international central securities depository*) (jeweils „ICSD“ und zusammen „ICSDs“)] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Falls die Globalurkunde eine new global note ist, ist folgendes anwendbar:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) („**NGN**“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*Common Safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.

Falls die Globalurkunde eine classical global note ist, ist folgendes anwendbar:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) („**CGN**“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*Common Depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.

(5) *Gläubiger der Schuldverschreibungen.* „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

Falls die Dauerglobalurkunde eine new global note ist, ist folgendes anwendbar:

(6) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Jeder ICSD führt für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen

ein Register. Diese Register dienen zusammen als Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen. Eine zu diesem Zweck von einem ICSD ausgestellte Bescheinigung mit den Nennbeträgen der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei ganz oder teilweiser Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen sorgt die Emittentin dafür, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen die Summe der Nennbeträge der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Falls die vorläufige Globalurkunde eine new global note ist, ist folgendes anwendbar:

Bei Austausch nur eines Teils von durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen sorgt die Emittentin dafür, dass die Einzelheiten dieses Austauschs anteilig in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

Im Falle von Schuldverschreibungen, für die ein Effktengiro-Register geführt wird, ist folgendes anwendbar:

[(6)] *Effktengiro-Register*. Die Emittentin und CBF haben vereinbart, dass CBF zum Effktengiro-Registrar der Emittentin bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt wird. In dieser Funktion und unbeschadet der Emission der Schuldverschreibungen sowie deren Status als Inhaberpapiere nach deutschem Recht hat CBF zugesagt, als Beauftragte der Emittentin in den Büchern der CBF Aufzeichnungen über die Schuldverschreibungen, die auf den Konten der CBF-Kontoinhaber gutgeschrieben sind, zu führen.

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG [im Falle von Schuldverschreibungen begeben von der SFM oder der SCC ist folgendes anwendbar:; GARANTIE]

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige und **[im Falle von Schuldverschreibungen begeben von der SFM oder der SCC ist folgendes anwendbar: –** abgesehen von der in § 2 Absatz 2 genannten Garantie –] nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rahmen einer freiwilligen Abwicklung oder eines förmlichen, gesetzlich geregelten und unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach dem Gesetzesrecht des Sitzstaates der Emittentin untereinander im gleichen Rang stehen und mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:

(2) *Garantie, Treuhandstruktur*. Die Siemens Aktiengesellschaft, Berlin und München, Bundesrepublik Deutschland („**Garantin**“), hat die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen unwiderruflich und unbedingt durch eine Garantie vom 6. Dezember 2018 („**Garantie**“) garantiert. Die Garantie begründet eine nicht nachrangige und gemäß den in § 2 Absatz 4 genannten Bestimmungen der Negativerklärung nicht besicherte Verbindlichkeit der Garantin gegenüber dem Treuhänder (wie unten definiert), die im Rahmen einer freiwilligen Abwicklung oder eines förmlichen, gesetzlich geregelten und unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach dem Gesetzesrecht des Sitzstaates der Garantin mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig ist, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(a) Alle aus oder im Zusammenhang mit der Garantie gegenwärtig und künftig bestehenden Ansprüche und Rechte im Hinblick auf die vom jeweiligen Gläubiger gehaltenen Schuldverschreibungen

(zusammenfassend, „**Rechte**“) werden ausschließlich von der Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH („**Treuhänder**“) als Treuhänder für die Gläubiger gemäß dem Vertrag vom 6. Dezember 2018, der zwischen dem Treuhänder, der Emittentin und der Garantin geschlossen wurde („**Treuhandvertrag**“) gehalten und geltend gemacht. Jeder Gläubiger ist nach dem Treuhandvertrag berechtigt, vom Treuhänder die Erfüllung der vom Treuhänder im Treuhandvertrag übernommenen Verpflichtungen zu verlangen und die Erfüllung dieser Verpflichtungen gegenüber dem Treuhänder durchzusetzen. Nur zu diesem Zweck begründet der Treuhandvertrag einen Vertrag zugunsten Dritter gemäß § 328 Absatz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuches („**BGB**“) zugunsten der Gläubiger.

- (b) Ausschließlich der Treuhänder ist berechtigt und auf eine schriftliche Aufforderung des jeweiligen Gläubigers verpflichtet, die Rechte unverzüglich durchzusetzen. Der Treuhänder hat für die unverzügliche Weiterleitung sämtlicher sich aus der Durchsetzung der Rechte ergebenden Einnahmen zu sorgen.
- (c) Wenn der Treuhänder die Rechte ausübt, ist er berechtigt, sämtliche dabei entstehenden angemessenen Kosten einschließlich seiner eigenen angemessenen Aufwendungen und die Kosten für die Beauftragung Dritter von dem jeweiligen Gläubiger ersetzt zu erhalten. Sollte sich dies als notwendig erweisen, kann der Treuhänder von dem jeweiligen Gläubiger entsprechende Vorauszahlungen in der jeweiligen Währung verlangen.
- (d) Gemäß dem Treuhandvertrag haftet der Treuhänder für die Abgabe, das Unterlassen sowie die Annahme von Erklärungen sowie das Vornehmen und Unterlassen von Handlungen in Verbindung mit der Garantie nur insoweit, als er seine treuhänderische Sorgfaltspflicht verletzt, jedenfalls aber dann, wenn er die gebotenen Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns verletzt. Die Haftung des Treuhänders für wegen einfacher Fahrlässigkeit verursachter Schäden ist – außer für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit – auf einen Gesamtbetrag von EUR 10.000.000 (Euro zehn Millionen) begrenzt. Der Treuhänder kann Dritte beauftragen, bestimmte ihm obliegende Aufgaben auszuführen, wobei er weiter für die Erfüllung seiner Pflichten aus dem Treuhandvertrag haftet.
- (e) Sollte ein Ereignis eintreten, das nach vernünftiger Beurteilung des Treuhänders dazu führt, dass er nicht mehr in der Lage ist, seine Pflichten unter dem Treuhandvertrag zu erfüllen, so wird er bei vorheriger schriftlicher Zustimmung der Garantin, die nicht ohne angemessenen Grund verweigert werden darf, ein adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf als Nachfolger beauftragen („**Beauftragung**“). Ein Unternehmen ist ein „**adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf**“, wenn es nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz organisiert ist, einer etwaigen Aufsicht in der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz unterliegt und außerdem (i) autorisiert ist, als Unternehmenstreuhänder tätig zu sein, (ii) nicht weniger Eigenkapital als der Treuhänder hat und (iii) weder direkt noch indirekt von der Garantin kontrolliert wird bzw. nicht von einer Person kontrolliert wird, die ebenfalls die Garantin kontrolliert. Sollte der Treuhänder zur Beauftragung nicht in der Lage sein oder der Verpflichtung nicht nachkommen, so wird dies durch die Garantin erfolgen. Die Garantin ist berechtigt, aus wichtigem Grund den Treuhänder durch ein anderes adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf zu ersetzen. Der Treuhänder ist berechtigt, den Treuhandvertrag aus wichtigem Grund zu kündigen. Der Treuhänder darf sein Amt gemäß dem Treuhandvertrag aber nicht aufgeben, bis

ein Nachfolger für ihn beauftragt ist. Eine solche Beauftragung eines Nachfolgers ist gemäß § 12 unverzüglich bekannt zu machen.

- (f) Der Treuhandvertrag kann ohne Zustimmung der Gläubiger ergänzt oder geändert werden, solange solche Ergänzungen oder Änderungen den Interessen der Gläubiger nicht erheblich entgegenstehen.
- (g) Den Gläubigern und Personen, die an einer Anlage in den Schuldverschreibungen nach eigenem glaubhaften Bekunden nachhaltig und erkennbar interessiert sind, wird von der Zahlstelle auf Verlangen eine Kopie des Treuhandvertrages kostenlos zur Verfügung gestellt. Des Weiteren werden für vorstehend genannte Personen Kopien des Treuhandvertrages während der gewöhnlichen Geschäftszeiten in der benannten Geschäftsstelle der Zahlstelle zur Einsicht ausliegen.
- (h) In Verbindung mit der Ausübung der in dem Treuhandvertrag festgelegten Verpflichtungen wird die Garantin dem Treuhänder gemäß dem Treuhandvertrag ein Honorar bezahlen, das separat zwischen der Garantin und dem Treuhänder vereinbart wird.

(3) *Negativverpflichtung der Emittentin.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange die Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen für die Schuldverschreibungen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Hypothek, keine Grundschuld, kein Pfandrecht und kein sonstiges dingliches Sicherungsrecht über die Gesamtheit oder einen Teil ihres gegenwärtigen oder zukünftigen inländischen Vermögens zur Besicherung einer anderen Anleiheemission (wie nachstehend definiert) zu bestellen oder bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die noch ausstehenden Schuldverschreibungen in gleicher Weise und anteilig zu besichern.

Diese Verpflichtung besteht nicht in Bezug auf Sicherungsrechte, die gesetzlich vorgeschrieben sind oder von einer Behörde verlangt werden oder die von der Emittentin an Forderungen bestellt werden, die der Emittentin aufgrund der Weiterleitung des Erlöses aus der Begebung von Wertpapieren gegen ein mit ihr im Sinne der §§ 15 ff. des deutschen Aktiengesetzes („**AktG**“) verbundenes Unternehmen oder einen Dritten gegenwärtig oder zukünftig zustehen. Diese Verpflichtung besteht auch nicht in Bezug auf Sicherungsrechte, die im Zusammenhang mit von der Emittentin begebenen strukturierten Wertpapieren, die mit Vermögenswerten besichert sind (asset-backed-securities), gestellt werden. Selbiges gilt, wenn derartige strukturierte Wertpapiere von einer Zweckgesellschaft begeben werden und die zugrunde liegenden Vermögenswerte von der Emittentin stammen.

„**Anleiheemission**“ ist jede Verbindlichkeit der Emittentin mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die durch Schuldverschreibungen verbrieft ist, die an einer Börse, im außerbörslichen Handel oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können.

(4) *Negativverpflichtung der Garantin.* In der Garantie hat sich die Garantin verpflichtet, solange die Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen für die Schuldverschreibungen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte oder keine anderen dinglichen Sicherungsrechte über ihr in der Bundesrepublik Deutschland belegenes Immobilienvermögen als Sicherheit für eine Internationale Anleiheemission (wie nachstehend definiert) zu bestellen, ohne die Garantie gleichzeitig oder vorher in gleicher Weise und anteilig zu besichern.

„**Internationale Anleiheemission**“ ist jede Verbindlichkeit der Garantin mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, deren Nennwert nicht auf Euro lautet oder deren Rückzahlung in einer anderen Währung oder Rechnungseinheit als dem Euro zu erfolgen hat oder jede Verbindlichkeit eines mit der Garantin im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmens, das

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der Siemens AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:

nicht in der Bundesrepublik Deutschland ansässig ist, mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr und die jeweils durch Schuldverschreibungen verbrieft ist, die an einer Börse, im außerbörslichen Handel oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können.

(2) *Negativverpflichtung der Emittentin.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange die Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen für die Schuldverschreibungen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte oder keine anderen dinglichen Sicherungsrechte über ihr in der Bundesrepublik Deutschland belegenes Immobilienvermögen als Sicherheit für eine Internationale Anleiheemission (wie nachstehend definiert) zu bestellen, ohne gleichzeitig die noch ausstehenden Schuldverschreibungen in gleicher Weise und anteilig zu besichern.

„**Internationale Anleiheemission**“ ist jede Verbindlichkeit der Emittentin mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, deren Nennwert nicht auf Euro lautet oder deren Rückzahlung in einer anderen Währung oder Rechnungseinheit als dem Euro zu erfolgen hat oder jede Verbindlichkeit eines mit der Emittentin im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmens, das nicht in der Bundesrepublik Deutschland ansässig ist, mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr und die jeweils durch Schuldverschreibungen verbrieft ist, die an einer Börse, im außerbörslichen Handel oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom [**Verzinsungsbeginn**] („**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich [**Zinssatz**] %. Die Zinsen sind nachträglich am [**Festzinstermine**] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils „**Zinszahlungstag**“). Die erste Zinszahlung erfolgt am [**ersten Zinszahlungstag**] [**sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist folgendes anwendbar:** und beläuft sich auf [**den anfänglichen Bruchteilzinsbetrag je Nennbetrag**] je Nennbetrag]. [**Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, ist folgendes anwendbar:** Die Zinsen für den Zeitraum von [**den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine**] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) belaufen sich auf [**den abschließenden Bruchteilzinsbetrag je Nennbetrag**] je Nennbetrag.] Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag ab dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Zahlung an das Clearing System (ausschließlich) Zinsen in Höhe des Zinssatzes gemäß Absatz 1 zuzüglich eines Prozentpunkts an.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient.* „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum („**Zinsberechnungszeitraum**“)

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (einschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar:

die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar:

die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar:

die Summe aus:

(A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

(B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

Folgendes ist für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA Regel 251) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons):

„**Bezugsperiode**“ bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiven Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Zinszahlungstag[e]].

Im Falle von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.

Im Falle von Actual/360 ist folgendes anwendbar:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.

Im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond-Basis ist folgendes anwendbar:

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist. Dies gilt nicht, wenn (a) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums auf den 31. Tag eines Monats fällt, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt. In diesem Fall ist der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln. Zudem gilt dies nicht, wenn (b) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes auf den letzten Tag des Monats Februar fällt. In diesem Fall ist der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln.

Im Falle von 30E/360 oder Eurobond-Basis ist folgendes anwendbar:

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360. Dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes. Dies gilt nicht, wenn im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist. In diesem Fall gilt der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert.

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber bei dem Clearing System.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Im Falle einer vorläufigen Globalurkunde, ist folgendes anwendbar:

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Voraussetzung für die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen ist die Vorlage einer ordnungsgemäßen Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 Buchstabe (b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten von Amerika.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. die Garantin] wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen auf einen Tag, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger hat in diesem Fall

keinen Anspruch auf Zahlung weiterer Zinsen oder sonstiger Zahlungen aufgrund dieser Verspätung.

„Zahltag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), **[falls die festgelegte Währung Euro ist, ist folgendes anwendbar:** an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer Systems (TARGET2) („TARGET“) betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen abzuwickeln.] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, ist folgendes anwendbar:** an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** geöffnet sind und Devisenmärkte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Zahlungen in der festgelegten Währung abwickeln.]

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:** den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Make-Whole) der Schuldverschreibungen;] **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:** den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht München, Bundesrepublik Deutschland, Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Tag der Fälligkeit beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** („**Fälligkeitstag**“) zurückgezahlt.

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und/oder die Garantin] aufgrund einer Änderung des Steuerrechts (wie nachstehend definiert) bei der nächsten fälligen Zahlung unter den Schuldverschreibungen zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein oder werden, können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **[im Falle von durch die SFM oder die SCC begebenen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** und/oder der Garantin] gegenüber den Gläubigern durch Mitteilung unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt werden.

Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.

Dieses Recht besteht nicht, wenn die Zahlung von zusätzlichen Beträgen durch das Ergreifen angemessener, der Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und/oder der Garantin] zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine „**Änderung des Steuerrechts**“ ist

- (i) jede Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze oder -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Niederlande] [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden,
- (ii) jede Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften,
- (iii) jede Änderung oder Ergänzung der von den Steuerbehörden oder den zuständigen Gerichten in der Bundesrepublik Deutschland [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder den Niederlanden] [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder den Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffenen Maßnahmen/Entscheidungen, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme/Entscheidung im Zusammenhang mit der Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Garantin] steht, oder
- (iv) jede offiziell vorgeschlagene Änderung, Ergänzung, Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze oder jede dazu ergangene Entscheidung oder Verordnung der Bundesrepublik Deutschland [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Niederlande] [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden.

Die Kündigung setzt voraus, dass diese Änderung, Ergänzung, Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung von Gesetzen oder Vorschriften am oder nach dem Tag, an dem diese Schuldverschreibungen begeben werden, wirksam werden würde.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht

- (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und/oder 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 Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Die Kündigungsmitteilung ist gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten; diese Erklärung muss die das Kündigungsrecht der Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar: und/oder der Garantin]** begründenden Umstände darlegen.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibung bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag.* Falls die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:];** die Garantin oder ein mit ihr im Sinne von §§ 15 ff. AktG verbundenes Unternehmen] Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag in Höhe von 75 % oder mehr des ursprünglich begebenen Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen erworben hat und diese entwertet wurden, kann die Emittentin die verbleibenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, gegenüber den Gläubigern durch Mitteilung unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig kündigen.

Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.

Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

[(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach vorzeitiger Kündigung durch die Emittentin (Make-Whole).*

- (a) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise gemäß nachfolgendem Buchstaben (b) vorzeitig kündigen. Der „**vorzeitige Rückzahlungsbetrag (Make-Whole)**“ entspricht (i) 100% des Nennbetrags der vorzeitig zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen, mindestens aber (ii) dem durch den Referenzhändler (wie nachstehend definiert) bestimmten Betrag, bestehend aus (A) der Summe der Barwerte der auf die vorzeitig zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen noch ausstehenden Zahlungen an Kapital und Zinsen (ausschließlich der bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag (Make-Whole) (wie nachstehend definiert) aufgelaufenen Zinsen), diskontiert zum vorzeitigen Rückzahlungstag (Make-Whole) auf jährlicher Basis (unter Zugrundelegung der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365 bzw. 366) unter Anwendung des Referenzhändlersatzes (wie nachstehend definiert), zzgl. **[Diskontierungsrate]**%, zzgl. (B) der jeweils bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag (Make-Whole) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.

„Referenzhändler“ bezeichnet **[Namen einer Bank, die den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Make-Whole) berechnen soll]** bzw. ihre jeweiligen Nachfolger.

„Referenzhändlersatz“ bezeichnet mit Bezug auf den Referenzhändler und einen vorzeitigen Rückzahlungstag (Make-Whole) (wie nachstehend definiert) die vom Referenzhändler ermittelte mittlere jährliche Restlaufzeitrendite der **[Name der Schuldverschreibung, die Referenzschuldverschreibung sein soll]** mit Fälligkeit am **[Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung]** oder, falls diese Schuldverschreibung zurückgezahlt wurde, eines vergleichbaren, vom Referenzhändler nach billigem Ermessen bestimmten Wertpapiers, um 11:00 Uhr (Frankfurt am Main Ortszeit) am neunten

Geschäftstag in Frankfurt am Main vor dem vorzeitigen Rückzahlungstag (Make-Whole). Der Referenzhändler hat den Referenzhändlersatz der Emittentin schriftlich mitzuteilen.

„Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), **[falls die festgelegte Währung Euro ist, ist folgendes anwendbar:** an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des TARGET betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen abzuwickeln.] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, ist folgendes anwendbar:** an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** geöffnet sind und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** Zahlungen in der festgelegten Währung abwickeln.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:

Der Emittentin steht dieses Recht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits ein Gläubiger in Ausübung seines Rechts nach § 5 Absatz [6] verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
 - (i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Fälligkeitstag für eine solche Rückzahlung (der „**vorzeitige Rückzahlungstag (Make-Whole)**“), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Make-Whole), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, wird die teilweise Rückzahlung in den Registern der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des Clearing Systems ausgewählt.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibung zu festgelegten Zeitpunkten vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:

[(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call).*

- (a) Die Emittentin hat, nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts (Call) gemäß nachfolgendem Buchstaben (b) das Recht, die Schuldverschreibungen am/an den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum (jeweiligen) vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen insgesamt oder teilweise zurückzuzahlen. **[Wenn für teilweise Rückzahlung ein Mindestvolumen oder ein festgelegtes Volumen gelten soll, ist folgendes anwendbar:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Gesamtnennbetrages von **[bei einem Mindestvolumen ist folgendes anwendbar:** mindestens **[•]]** **[bei einem festgelegten Volumen ist folgendes anwendbar:** **[•]]** erfolgen.]

vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungsbetrag/ -beträge (Call)
[•]	[•]
[[•]]	[[•]]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen (Put), ist folgendes anwendbar:

Der Emittentin steht dieses Recht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits ein Gläubiger in Ausübung seines Rechts nach § 5 Absatz [6] verlangt hat.]

- (b) Die Ausübung des Wahlrechts (Call) ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Ausübung des Wahlrechts (Call) durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, wird die teilweise Rückzahlung in den Registern der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben werden oder CBF als Clearing System gewählt wurde, ist folgendes anwendbar:

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen

in Übereinstimmung mit den Regeln des Clearing Systems ausgewählt.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu festgelegten Zeitpunkten zu verlangen, ist folgendes anwendbar:

[(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put).*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts (Put) durch den Gläubiger am vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag (Put) zum/zu den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen:

<u>vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)</u>	<u>vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</u>
[•]	[•]
[[•]]	[[•]]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Rechts nach diesem § 5 verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche, ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („**Ausübungserklärung**“) zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurt am Main Ortszeit) am **[Mindestkündigungsfrist]** Tag vor Beginn des maßgeblichen vorzeitigem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Ausübungserklärung muss folgende Punkte beinhalten:

- (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird[,] [und]
- (ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben)[.]

[Im Falle der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar: und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung].

Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden.

Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

[(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke des § 9 und des § 5 Absatz 2 [und 3] entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer

Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag („vorzeitiger Rückzahlungsbetrag“).

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle:
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[andere Zahlstelle[n] und deren bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n]]

Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar:

Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.

Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar:

Berechnungsstelle: [Name und bezeichnete Geschäftsstelle]

Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle und eine Zahlstelle unterhalten [**im Falle von Zahlungen in U.S.-Dollar ist folgendes anwendbar:**, und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City oder einer anderen Stadt in den Vereinigten Staaten unterhalten] [**falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar:** und [(iii)] eine Berechnungsstelle [**falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, ist folgendes anwendbar:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in [**vorgeschriebener Ort**] unterhalten]. Die Emittentin wird die Gläubiger über eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder einen sonstigen Wechsel im Hinblick auf die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] unverzüglich gemäß § 12 informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge (seien es Kapital oder Zinsen) sind an der Quelle ohne Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtig oder zukünftig bestehenden Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von der Bundesrepublik Deutschland **[im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SFM einfügen:** oder den Niederlanden] **[im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SCC einfügen:** oder den Vereinigten Staaten] oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer mit dem Recht zur Steuererhebung versehenen politischen Untergliederung oder Behörde der Vorgenannten auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge („**zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt erhalten hätten. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge in Bezug auf Zahlungen auf eine Schuldverschreibung besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise abgezogen oder einbehalten werden oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden, den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden, den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland stammen, (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland **[im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SFM einfügen:** oder die Niederlande] **[im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SCC einfügen:** oder die Vereinigten Staaten] oder die Europäischen Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Abkommen oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) zu zahlen sind, wenn die Schuldverschreibung mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum zur Zahlung vorgelegt wird, es sei denn, der betreffende Gläubiger von solchen Schuldverschreibungen hätte auch bei Vorlegung am Ende oder vor Ablauf dieses Zeitraums von 30 Tagen einen Anspruch auf Erhalt dieser zusätzlichen Beträge gehabt; oder

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:

- (e) (i) nicht erhoben worden wären, wenn der Gläubiger oder der wirtschaftliche Eigentümer einer solchen Schuldverschreibung den Bescheinigungs-, Informations-, Dokumentations- oder anderen Berichtspflichten nachgekommen wäre, die sich auf die Nationalität, den Wohnsitz, die Identität oder gegenwärtige bzw. frühere Beziehungen zu den Vereinigten Staaten beziehen, sofern dies aufgrund von Gesetzen, Vorschriften oder gerichtlichen Entscheidungen der Vereinigten Staaten, einer Gebietskörperschaft der Vereinigten Staaten oder einer Steuerbehörde der Vereinigten Staaten eine wesentliche Voraussetzung für die Erleichterung oder Befreiung von solchen Steuern oder sonstigen Abgaben wäre, (ii) auf Zinsen erhoben werden, die eine Person erhalten hat, die tatsächlich oder unterstellt, gegenwärtig oder in der Zukunft 10 Prozent oder mehr der Stimmrechte aller Aktiengattungen der Siemens Corporation, New York, NY, USA hält (falls die Siemens Corporation die alleinige Gesellschafterin der Emittentin ist) oder, 10 Prozent oder mehr des Kapital- oder Gewinnanteils der Emittentin hält, (falls es zwei oder mehrere Gesellschafter der Emittentin gibt), (iii) auf Zinsen erhoben werden, die eine Person erhalten hat, die im Hinblick auf die Vereinigten Staaten eine beherrschte ausländische Gesellschaft ist, die zu der Emittentin nahestehend ist, (iv) auf Zinsen erhoben werden, die eine Bank im Sinne von Section 881(c)(3)(A) des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils aktuellen Fassung („**Gesetzbuch**“), erhalten hat, (v) auf Beträge erhoben werden, die dem Einbehalt nach Section 1443 des Gesetzbuches (Einbehalt im Hinblick auf ausländische steuerbefreite Organisationen) unterliegen oder (vi) auf bedingte Zinsen im Sinne von Section 871 (h) (4) des Code erhoben werden; oder

[(f)] aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird; oder

[(g)] von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.

Im Sinne dieser Emissionsbedingungen bedeutet das „**Relevante Datum**“ im Hinblick auf jede Zahlung das Datum, zu dem diese Zahlung erstmalig fällig und zahlbar wird; falls jedoch die zahlbaren Gelder nicht in voller Höhe an oder vor diesem Fälligkeitsdatum bei der Emissionsstelle eingegangen sind, bedeutet es das erste Datum, an dem die Gelder in voller Höhe bei der Emissionsstelle eingegangen sind und zur Zahlung an die Gläubiger der betreffenden Serien zur Verfügung stehen und eine entsprechende Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 12 erfolgt ist.

Ungeachtet anderer Regelungen in diesen Emissionsbedingungen haftet die Emittentin nicht und ist auch nicht anderweitig zur Zahlung von Steuern, Abgaben, Quellensteuer oder sonstigen Zahlungen verpflichtet, die sich infolge eines Steuereinbehalts oder Abzugs gemäß den Bestimmungen der Sections 1471 bis 1474 (bezogen auf den Foreign Account Tax Compliance Act, „**FATCA**“) des U. S. Internal Revenue Codes von 1986, in der jeweils aktuellen Fassung, ergeben könnten. Dies schließt jede Änderung oder Nachfolgeregelung, die (i) aufgrund eines zwischenstaatlichen Abkommens, (ii) aufgrund von Durchführungsbestimmungen, welche von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen verabschiedet wurden, oder (iii) aufgrund von Vereinbarungen mit dem U.S. Internal Revenue Service mit ein, die im Ergebnis dazu führt, dass ein Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein nicht im Auftrag der Emittentin handelnder Intermediär nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug entsprechender

Quellensteuer berechtigt ist. Die Emittentin ist aufgrund einer solchen durch die Emittentin, einer Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogenen oder einbehaltenen Quellensteuer nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge oder anderweitig zur Entschädigung eines Gläubigers von Schuldverschreibungen verpflichtet.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener und nicht bezahlter Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder
- (b) die Emittentin eine andere wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß erfüllt **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder die Garantin ihre in § 2 Absatz 4 beschriebene Verpflichtung (Negativverpflichtung der Garantin) nicht erfüllt]** und diese Nichterfüllung länger als 60 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder die Garantin]** erklärt, zur Erfüllung ihrer finanziellen Verpflichtungen nicht in der Lage zu sein; oder
- (d) ein zuständiges Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder die Garantin]** eröffnet, oder die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder die Garantin]** ein solches Verfahren einleitet oder beantragt **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder die Emittentin beantragt eine „surseance van betaling“ (im Sinne des Niederländischen Insolvenzgesetzes, *Faillissementswet*)]**; dieser Absatz gilt nicht für ungerechtfertigte und schikanöse Verfahren, die unbegründet sind; oder
- (e) die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder die Garantin]** in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Fusion oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umstrukturierung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar: oder die Garantin]** im

Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist[.]; oder]

im Falle von
Schuldverschreibungen,
die von der SFM begeben
werden, ist folgendes
anwendbar:

- (f) ein zuständiges Gericht im Hinblick auf die Schuldverschreibungen auf Anregung der Niederländischen Zentralbank ein Urteil erlässt, woraus hervorgeht, dass sich die Emittentin in einer Situation befindet, die gemäß § 3.5.5 des Niederländischen Finanzmarktaufsichtsgesetzes (*Wet op het financieel toezicht*) Sondermaßnahmen (*noodregeling*) erfordert[.]; oder]

im Falle von
Schuldverschreibungen,
die von der SFM oder der
SCC begeben werden, ist
folgendes anwendbar:

[(g)] die Garantie ungültig ist.

(2) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde oder entfallen ist.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung gemäß vorstehendem Absatz 1 einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

(4) *Quorum.* Eine Kündigung gemäß § 9 Absatz 1(b) wird, sofern nicht bei deren Eingang zugleich mindestens einer der in § 9 Absätze 1(a) und 1(c) bis [1(e)][1(f)][1(g)] bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern im Nennbetrag von mindestens 25% der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

§ 10 ERSETZUNG DER EMITTENTIN

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** die Garantin oder jedes andere mit der Garantin im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundene Unternehmen] **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der Siemens AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** jedes mit der Emittentin im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundene Unternehmen] an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin („Nachfolgeschuldnerin“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen

Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, ausgenommen wie in § 7 beschrieben;

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der Siemens AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:

- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge gegenüber einem Treuhänder garantiert. Diese Garantie muss den Bedingungen der Garantie der Emittentin für Schuldverschreibungen, die die Emittentin für etwaige von der SFM oder der SCC unter dem Emissionsprogramm, auf dessen Grundlage die Schuldverschreibungen begeben wurden, begebene Schuldverschreibungen übernahm, entsprechen; und

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:

- (d) die Garantin, sofern sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingt die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie gemäß § 2 Absatz 2 entsprechen; und
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden. Die Auswahl der Rechtsanwälte erfolgt durch die Siemens AG.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekanntzumachen.

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

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:

In § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden:* die Niederlande] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden:* die Vereinigten Staaten] als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der Siemens AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und
- (b) in § 9 Absatz 1(b) bis (d), (f) und (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit den gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des

Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und die Garantin] [ist] [sind] berechtigt, jederzeit die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Garantin] erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Garantin] von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden unverzüglich entwertet und können nicht wieder begeben oder wieder verkauft werden.

§ 12 MITTEILUNGEN

Im Falle von Schuldverschreibungen, die am regulierten Markt der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:

(1) *Bekanntmachung.* Alle nach diesen Emissionsbedingungen bekannt zu machenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. [**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der Siemens AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Alle nach diesen Emissionsbedingungen bekannt zu machenden Mitteilungen werden (soweit erforderlich) zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Soweit die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach §12 Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:

(1) *Bekanntmachung.* Alle nach diesen Emissionsbedingungen bekannt zu machenden Mitteilungen werden [**Ort und Medium der Bekanntmachung wie von den Regeln einer Notierungsbehörde / Börse gefordert einfügen**] und, soweit erforderlich, [**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM / SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)] [**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der Siemens AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** im Bundesanzeiger] veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Soweit rechtlich zulässig und sofern die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Falle von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, ist folgendes anwendbar:

(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle nach diesen Emissionsbedingungen bekannt zu machenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Mitteilung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 13 **ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER** **VERTRETER [, ÄNDERUNG DER GARANTIE]**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz — „**SchVG**“) in seiner jeweils geltenden Fassung mit Zustimmung aufgrund Mehrheitsbeschlusses der Gläubiger die Emissionsbedingungen ändern. Die Gläubiger können mit den in § 13 Absatz 2 genannten Mehrheiten insbesondere Änderungen zustimmen, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG genannten Maßnahmen, aber mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, welche ausschließlich den Bestimmungen von § 10 unterliegt. Die Mehrheitsbeschlüsse sind für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und der Erreichung der Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen – vorbehaltlich der Erreichung der Beschlussfähigkeit – zu ihrer Wirksamkeit der qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (die „**Qualifizierte Mehrheit**“).

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden vorbehaltlich des nächsten Satzes ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die vorgeschlagenen Beschlüsse werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben.

(4) *Berechtigung zur Teilnahme.* Berechtigt zur Teilnahme an der Abstimmung ist jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen. Für den Nachweis der Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung reicht ein auf den Tag der Abstimmung datierter in Textform erstellter besonderer Nachweis der Depotbank (wie in § 14 (3) definiert) des jeweiligen Gläubigers aus. Kann dieser Nachweis nicht taggenau beigebracht werden, ist zusätzlich die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank des Gläubigers erforderlich, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Ausstellungstag bis zum Zeitpunkt der Stimmabgabe nicht übertragen werden können.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.* **[Im Falle, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen**

bestimmt ist, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der „**Gemeinsame Vertreter**“) bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Inhalts der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

[Im Falle, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar: Der gemeinsame Vertreter (der „**Gemeinsame Vertreter**“) ist **[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters sowie die maßgeblichen Umstände, sofern der Gemeinsame Vertreter aus den in § 7 Absatz 1 Satz 2 Nrn. 2-4 SchVG genannten Personengruppen stammt, einfügen]**. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.]

(6) *Bekanntmachungen.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend werden in Übereinstimmung mit den §§ 5 ff. SchVG und § 12 dieser Emissionsbedingungen getätigt.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von SCC oder SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:

(7) *Anwendung auf die Garantie.* Die oben genannten Bestimmungen für die Anwendbarkeit im Hinblick auf die Schuldverschreibungen gelten entsprechend für die Garantie der Siemens AG.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestimmen sich unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen internationalen Privatrechts nach deutschem Recht und werden nach diesem ausgelegt.

Soweit gemäß Verordnung (EG) Nr. 864/2007 vom 11. Juli 2007 über das auf außervertragliche Schuldverhältnisse anzuwendende Recht („**Rom II**“) zulässig, unterliegen sämtliche nicht-vertraglichen Ansprüche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen internationalen Privatrechts dem deutschen Recht und werden nach diesem ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die Emittentin erklärt sich unwiderruflich zu Gunsten der Gläubiger damit einverstanden, dass die zuständigen Gerichte in München für die gerichtliche Entscheidung über alle Klagen, Prozesse und Verfahren und die Beilegung aller Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehen können („**Verfahren**“ und „**Rechtsstreitigkeiten**“) ausschließlich zuständig sind, und unterwirft sich zu diesem Zweck unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte. Die Emittentin verzichtet unwiderruflich auf jede Einrede, die sie jetzt oder später dagegen geltend machen könnte, dass die zuständigen Gerichte von München als Gerichtsstand für die Anhörung und Entscheidung von Verfahren und die Beilegung von Rechtsstreitigkeiten benannt sind und erklärt sich damit

einverstanden, keinen Einwand der Unzuständigkeit gegen eines dieser Gerichte zu erheben.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, in einem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in einem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Parteien sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage wahrzunehmen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

§ 15 SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die beigegefügte Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

1.2. OPTION II: Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen („**Schuldverschreibungen**“) der [Siemens Aktiengesellschaft] [Siemens Financieringsmaatschappij N.V.] [Siemens Capital Company LLC] („**Emittentin**“) wird in [**festgelegte Währung**] („**festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag [**Falls die Globalurkunde eine new global note ist, ist folgendes anwendbar:** vorbehaltlich § 1 Absatz 6] von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**Nennbetrag**] („**Nennbetrag**“) begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber. Sie werden durch eine [**im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:** vorläufige Globalurkunde (wie nachstehend definiert) und nach Austausch durch eine Dauerglobalurkunde (wie nachstehend definiert)] [**im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:** Dauerglobalurkunde (wie nachstehend definiert)] ([jeweils] „**Globalurkunde**“) verbrieft.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind und nicht durch SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:

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

Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind und nicht durch SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde („**vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde („**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine ausgetauscht; diese verbrieft die Schuldverschreibungen mit dem jeweiligen Nennbetrag. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier Vertretungsberechtigter 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 („**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage und 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 U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Die Bescheinigungen müssen im Wesentlichen der in der vorläufigen Globalurkunde angegebenen Form oder einer anderen, üblicherweise in einem solchen Fall durch das Clearing System (wie nachstehend definiert) verwendeten Form entsprechen. Zinszahlungen auf die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Für jede solche Zinszahlung ist eine

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von SCC begeben werden einfügen:

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, die vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Buchstaben (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.

(3) *Dauerglobalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde („**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft, die für Zwecke der Bundeseinkommenssteuer der Vereinigten Staaten als Namenspapier betrachtet wird. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier Vertretungsberechtigter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

Bruchteileigentumsansprüche an jeder Dauerglobalurkunde werden in dem Register des jeweiligen Clearing Systems ausgewiesen und die Übertragung von Eigentum erfolgt nur durch Buchung und Eintragung in das Register des jeweiligen Clearing Systems. Außer in begrenzten Fällen darf das Clearing System eine Dauerglobalurkunde nur an eine Nachfolgeverwahrstelle übertragen, und Bruchteileigentum an einer Dauerglobalurkunde ist nicht in eine Einzelurkunde austauschbar. Das jeweilige Clearing System muss CBF (wie nachstehend definiert) sein, es sei denn ein anderes Clearing System hat eine Vereinbarung über ein Erfassungssystem (*book-entry registration agreement*) getroffen oder eine anderweitige Dematerialisierung von Schuldverschreibungen unter dem U.S. Steuerrecht wurde adressiert.

Zinszahlungen erfolgen auf diese von der Emittentin begebenen Schuldverschreibungen nur nach Lieferung der Bestätigung über das Nichtbestehen U.S.-amerikanischen wirtschaftlichen Eigentums gemäß U.S. Treas. Reg. § 1.871-14(c)(2) (grundsätzlich ein geeignetes IRS Formular W-8) an die für die Einbehaltung zuständige Stelle (*withholding agent*).

(4) *Clearing System*. Die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem Clearing System oder von einer Verwahrstelle im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. „**Clearing System**“ bedeutet [**bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar**: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, („CBF“)] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg, („CBL“)] [Euroclear Bank SA/NV, Brussels („Euroclear“)] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg, („CBL“) und Euroclear Bank SA/NV, Brussels („Euroclear“) als internationale Zentralverwahrer (*international central securities depository*) (jeweils „ICSD“ und zusammen „ICSDs“)] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Falls die Globalurkunde eine new global note ist, ist folgendes anwendbar:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) („**NGN**“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*Common Safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.

Falls die Globalurkunde eine classical global note ist, ist folgendes anwendbar:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) („**CGN**“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*Common Depositary*) im Namen beider ICSDs verwahrt.

(5) *Gläubiger der Schuldverschreibungen*. „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

Falls die Dauerglobalurkunde eine new global note ist, ist folgendes anwendbar:

(6) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Jeder ICSD führt für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen ein Register. Diese Register dienen zusammen als Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen. Eine zu diesem Zweck von einem ICSD ausgestellte Bescheinigung mit den Nennbeträgen der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei ganz oder teilweiser Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen sorgt die Emittentin dafür, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen die Summe der Nennbeträge der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Falls die vorläufige Globalurkunde eine new global note ist, ist folgendes anwendbar:

Bei Austausch nur eines Teils von durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen sorgt die Emittentin dafür, dass die Einzelheiten dieses Austauschs anteilig in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

Im Falle von Schuldverschreibungen, für die ein Effktengiro-Register geführt wird, ist folgendes anwendbar:

[(6)] *Effktengiro-Register.* Die Emittentin und CBF haben vereinbart, dass CBF zum Effktengiro-Registrar der Emittentin bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt wird. In dieser Funktion und unbeschadet der Emission der Schuldverschreibungen sowie deren Status als Inhaberpapiere nach deutschem Recht hat CBF zugesagt, als Beauftragte der Emittentin in den Büchern der CBF Aufzeichnungen über die Schuldverschreibungen, die auf den Konten der CBF-Kontoinhaber gutgeschrieben sind, zu führen.

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG [im Falle von Schuldverschreibungen begeben von der SFM oder der SCC ist folgendes anwendbar:; GARANTIE]

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige und **[im Falle von Schuldverschreibungen begeben von der SFM oder der SCC ist folgendes anwendbar: –** abgesehen von der in § 2 Absatz 2 genannten Garantie –] nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Rahmen einer freiwilligen Abwicklung oder eines förmlichen, gesetzlich geregelten und unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach dem Gesetzesrecht des Sitzstaates der Emittentin untereinander im gleichen Rang stehen und mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:

(2) *Garantie, Treuhandstruktur.* Die Siemens Aktiengesellschaft, Berlin und München, Bundesrepublik Deutschland („**Garantin**“), hat die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen unwiderruflich und unbedingt durch eine Garantie vom 6. Dezember 2018 („**Garantie**“) garantiert. Die Garantie begründet eine nicht nachrangige und gemäß den in § 2 Absatz 4 genannten Bestimmungen der Negativerklärung nicht besicherte Verbindlichkeit der Garantin gegenüber dem Treuhänder (wie unten definiert), die im Rahmen einer freiwilligen Abwicklung oder eines förmlichen, gesetzlich geregelten und unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach dem Gesetzesrecht des Sitzstaates der Garantin mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Garantin

gleichrangig ist, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

- (a) Alle aus oder im Zusammenhang mit der Garantie gegenwärtig und künftig bestehenden Ansprüche und Rechte im Hinblick auf die vom jeweiligen Gläubiger gehaltenen Schuldverschreibungen (zusammenfassend, „**Rechte**“) werden ausschließlich von der Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH („**Treuhänder**“) als Treuhänder für die Gläubiger gemäß dem Vertrag vom 6. Dezember 2018, der zwischen dem Treuhänder, der Emittentin und der Garantin geschlossen wurde („**Treuhandvertrag**“) gehalten und geltend gemacht. Jeder Gläubiger ist nach dem Treuhandvertrag berechtigt, vom Treuhänder die Erfüllung der vom Treuhänder im Treuhandvertrag übernommenen Verpflichtungen zu verlangen und die Erfüllung dieser Verpflichtungen gegenüber dem Treuhänder durchzusetzen. Nur zu diesem Zweck begründet der Treuhandvertrag einen Vertrag zugunsten Dritter gemäß § 328 Absatz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuches („**BGB**“) zugunsten der Gläubiger.
- (b) Ausschließlich der Treuhänder ist berechtigt und auf eine schriftliche Aufforderung des jeweiligen Gläubigers verpflichtet, die Rechte unverzüglich durchzusetzen. Der Treuhänder hat für die unverzügliche Weiterleitung sämtlicher sich aus der Durchsetzung der Rechte ergebenden Einnahmen zu sorgen.
- (c) Wenn der Treuhänder die Rechte ausübt, ist er berechtigt, sämtliche dabei entstehenden angemessenen Kosten einschließlich seiner eigenen angemessenen Aufwendungen und die Kosten für die Beauftragung Dritter von dem jeweiligen Gläubiger ersetzt zu erhalten. Sollte sich dies als notwendig erweisen, kann der Treuhänder von dem jeweiligen Gläubiger entsprechende Vorauszahlungen in der jeweiligen Währung verlangen.
- (d) Gemäß dem Treuhandvertrag haftet der Treuhänder für die Abgabe, das Unterlassen sowie die Annahme von Erklärungen sowie das Vornehmen und Unterlassen von Handlungen in Verbindung mit der Garantie nur insoweit, als er seine treuhänderische Sorgfaltspflicht verletzt, jedenfalls aber dann, wenn er die gebotenen Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns verletzt. Die Haftung des Treuhänders für wegen einfacher Fahrlässigkeit verursachter Schäden ist – außer für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit – auf einen Gesamtbetrag von EUR 10.000.000 (Euro zehn Millionen) begrenzt. Der Treuhänder kann Dritte beauftragen, bestimmte ihm obliegende Aufgaben auszuführen, wobei er weiter für die Erfüllung seiner Pflichten aus dem Treuhandvertrag haftet.
- (e) Sollte ein Ereignis eintreten, das nach vernünftiger Beurteilung des Treuhänders dazu führt, dass er nicht mehr in der Lage ist, seine Pflichten unter dem Treuhandvertrag zu erfüllen, so wird er bei vorheriger schriftlicher Zustimmung der Garantin, die nicht ohne angemessenen Grund verweigert werden darf, ein adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf als Nachfolger beauftragen („**Beauftragung**“). Ein Unternehmen ist ein „**adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf**“, wenn es nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz organisiert ist, einer etwaigen Aufsicht in der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz unterliegt und außerdem (i) autorisiert ist, als Unternehmenstreuhänder tätig zu sein, (ii) nicht weniger Eigenkapital als der Treuhänder hat und (iii) weder direkt noch indirekt von der Garantin kontrolliert wird bzw. nicht von einer Person kontrolliert wird, die ebenfalls die Garantin kontrolliert. Sollte der

Treuhänder zur Beauftragung nicht in der Lage sein oder der Verpflichtung nicht nachkommen, so wird dies durch die Garantin erfolgen. Die Garantin ist berechtigt, aus wichtigem Grund den Treuhänder durch ein anderes adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf zu ersetzen. Der Treuhänder ist berechtigt, den Treuhandvertrag aus wichtigem Grund zu kündigen. Der Treuhänder darf sein Amt gemäß dem Treuhandvertrag aber nicht aufgeben, bis ein Nachfolger für ihn beauftragt ist. Eine solche Beauftragung eines Nachfolgers ist gemäß § 12 unverzüglich bekannt zu machen.

- (f) Der Treuhandvertrag kann ohne Zustimmung der Gläubiger ergänzt oder geändert werden, solange solche Ergänzungen oder Änderungen den Interessen der Gläubiger nicht erheblich entgegenstehen.
- (g) Den Gläubigern und Personen, die an einer Anlage in den Schuldverschreibungen nach eigenem glaubhaften Bekunden nachhaltig und erkennbar interessiert sind, wird von der Zahlstelle auf Verlangen eine Kopie des Treuhandvertrages kostenlos zur Verfügung gestellt. Des Weiteren werden für vorstehend genannte Personen Kopien des Treuhandvertrages während der gewöhnlichen Geschäftszeiten in der benannten Geschäftsstelle der Zahlstelle zur Einsicht ausliegen.
- (h) In Verbindung mit der Ausübung der in dem Treuhandvertrag festgelegten Verpflichtungen wird die Garantin dem Treuhänder gemäß dem Treuhandvertrag ein Honorar bezahlen, das separat zwischen der Garantin und dem Treuhänder vereinbart wird.

(3) *Negativverpflichtung der Emittentin.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange die Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen für die Schuldverschreibungen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Hypothek, keine Grundschuld, kein Pfandrecht und kein sonstiges dingliches Sicherungsrecht über die Gesamtheit oder einen Teil ihres gegenwärtigen oder zukünftigen inländischen Vermögens zur Besicherung einer anderen Anleiheemission (wie nachstehend definiert) zu bestellen oder bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die noch ausstehenden Schuldverschreibungen in gleicher Weise und anteilig zu besichern.

Diese Verpflichtung besteht nicht in Bezug auf Sicherungsrechte, die gesetzlich vorgeschrieben sind oder von einer Behörde verlangt werden oder die von der Emittentin an Forderungen bestellt werden, die der Emittentin aufgrund der Weiterleitung des Erlöses aus der Begebung von Wertpapieren gegen ein mit ihr im Sinne der §§ 15 ff. des deutschen Aktiengesetzes („AktG“) verbundenes Unternehmen oder einen Dritten gegenwärtig oder zukünftig zustehen. Diese Verpflichtung besteht auch nicht in Bezug auf Sicherungsrechte, die im Zusammenhang mit von der Emittentin begebenen strukturierten Wertpapieren, die mit Vermögenswerten besichert sind (asset-backed-securities), gestellt werden. Selbiges gilt, wenn derartige strukturierte Wertpapiere von einer Zweckgesellschaft begeben werden und die zugrunde liegenden Vermögenswerte von der Emittentin stammen.

„**Anleiheemission**“ ist jede Verbindlichkeit der Emittentin mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die durch Schuldverschreibungen verbrieft ist, die an einer Börse, im außerbörslichen Handel oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können.

(4) *Negativverpflichtung der Garantin.* In der Garantie hat sich die Garantin verpflichtet, solange die Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen für die Schuldverschreibungen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der Siemens AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:

sind, keine Grundpfandrechte oder keine anderen dinglichen Sicherungsrechte über ihr in der Bundesrepublik Deutschland belegenes Immobilienvermögen als Sicherheit für eine Internationale Anleiheemission (wie nachstehend definiert) zu bestellen, ohne die Garantie gleichzeitig oder vorher in gleicher Weise und anteilig zu besichern.

„**Internationale Anleiheemission**“ ist jede Verbindlichkeit der Garantin mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, deren Nennwert nicht auf Euro lautet oder deren Rückzahlung in einer anderen Währung oder Rechnungseinheit als dem Euro zu erfolgen hat oder jede Verbindlichkeit eines mit der Garantin im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmens, das nicht in der Bundesrepublik Deutschland ansässig ist, mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr und die jeweils durch Schuldverschreibungen verbrieft ist, die an einer Börse, im außerbörslichen Handel oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können.

(2) *Negativverpflichtung der Emittentin.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange die Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen für die Schuldverschreibungen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte oder keine anderen dinglichen Sicherungsrechte über ihr in der Bundesrepublik Deutschland belegenes Immobilienvermögen als Sicherheit für eine Internationale Anleiheemission (wie nachstehend definiert) zu bestellen, ohne gleichzeitig die noch ausstehenden Schuldverschreibungen in gleicher Weise und anteilig zu besichern.

„**Internationale Anleiheemission**“ ist jede Verbindlichkeit der Emittentin mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, deren Nennwert nicht auf Euro lautet oder deren Rückzahlung in einer anderen Währung oder Rechnungseinheit als dem Euro zu erfolgen hat oder jede Verbindlichkeit eines mit der Emittentin im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmens, das nicht in der Bundesrepublik Deutschland ansässig ist, mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr und die jeweils durch Schuldverschreibungen verbrieft ist, die an einer Börse, im außerbörslichen Handel oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom [**Verzinsungsbeginn**] („**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag zahlbar. Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) vorangeht.

(b) „**Zinszahlungstag**“ bedeutet

[Im Falle von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar: jeder [**festgelegte Zinszahlungstag**].]

[Im Falle 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 Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird dieser Tag

[Bei Anwendung der „modifizierten folgenden Geschäftstag Konvention“ ist folgendes anwendbar:

auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen. In diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen („modifizierte folgende Geschäftstag Konvention“).]

[Bei Anwendung der variabel verzinsliche Anleihe 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 im Falle einer Zinszahlung ist, soweit sich nachfolgend aus (i), (ii) oder (iii) nichts anderes ergibt, jeder nachfolgende Zinszahlungstag der Tag, der numerisch dem vorhergehenden Zinszahlungstag in demjenigen Kalendermonat entspricht, der **[Zahl]** [Monate] nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag oder, im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt. Sofern (i) kein derartiger numerisch korrespondierender Tag in dem Kalendermonat existiert, in den der Zinszahlungstag fällt, dann ist der Zinszahlungstag der letzte Geschäftstag in diesem Kalendermonat. Sofern (ii) der relevante Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann ist der Zinszahlungstag der erste darauf folgende Geschäftstag, es sei denn, dieser Tag fällt in den nächsten Kalendermonat. In diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag verschoben. Sofern (iii) der vorhergehende anwendbare Zinszahlungstag auf den letzten Tag in einem Kalendermonat fallen würde, der ein Geschäftstag war, dann sind alle folgenden anwendbaren Zinszahlungstage vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) der jeweils letzte Geschäftstag des Kalendermonats, der **[Zahl]** [Monate] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt („variabel verzinsliche Anleihe Konvention“).]

[Bei Anwendung der „folgenden Geschäftstag Konvention“ ist folgendes anwendbar:

auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben („folgende Geschäftstag Konvention“).]

[Bei Anwendung der „vorangegangenen Geschäftstag Konvention“ ist folgendes anwendbar:

auf den vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen („vorangegangene Geschäftstag Konvention“).]

- (d) **Geschäftstag.** „Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), **[falls die festgelegte Währung Euro ist, ist folgendes anwendbar:** an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer Systems (TARGET2) („TARGET“) betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen abzuwickeln.] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, ist folgendes anwendbar:** an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[relevante(s)]**

Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar:

Finanzzentrum(en) geöffnet sind und Devisenmärkte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Zahlungen in der festgelegten Währung abwickeln.

(2) **Zinssatz.** Der Zinssatz („**Zinssatz**“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt ist, der Angebotszinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) um ca. 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird **[im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]**. Die Feststellung des Zinssatzes erfolgt durch die Berechnungsstelle.

„**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 [ersten] [zweiten] **[Zahl]** TARGET-Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode.

„**TARGET-Geschäftstag**“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des TARGET betriebsbereit sind.

[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar:

Die „**Marge**“ beträgt [●] % *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 Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

- (i) Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotszinssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotszinssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotszinssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das rechnerische Mittel dieser Angebotszinssätze **[im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**.
- (ii) Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (i) beschriebenen Angebotszinssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das rechnerische Mittel der Angebotszinssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Zinssatz nennen, zu dem ihnen um ca. 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden **[im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**.

- (iii) Falls nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (ii) beschriebenen Angebotszinssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotszinssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das rechnerische Mittel der Angebotszinssätze 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 Zinssätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen [**im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].
- (iv) Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Absätzen (i) bis (iii) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotszinssatz auf der Bildschirmseite an dem letzten TARGET-Geschäftstag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotszinssatz angezeigt wurde [**im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].
- (v) Sollte der Angebotszinssatz für die jeweilige Zinsperiode nicht auf der Bildschirmseite zur Verfügung stehen, weil der Angebotszinssatz nicht mehr berechnet oder verwaltet wird oder aus sonstigen Gründen dauerhaft nicht verfügbar ist, und ein Ersatz-Angebotszinssatz (wie nachstehend definiert) zur Verfügung stehen, wird der Angebotszinssatz für die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen durch den Ersatz-Angebotszinssatz ersetzt. Eine solche Ersetzung ist gemäß § 12 bekanntzugeben. Sollten im Zusammenhang mit dieser Ersetzung nach Ansicht der Emittentin Folgeänderungen in § 3 erforderlich sein, so wird die Emittentin diese nach Konsultation mit einem von ihr bestellten unabhängigen Sachverständigen vornehmen und gemäß § 12 bekanntgeben.
- (vi) Für den Fall, dass kein Ersatz-Angebotszinssatz offiziell als Nachfolger des Angebotszinssatzes bekanntgegeben oder vor dem Zinsfestlegungstag für die nächstfolgende Zinsperiode kein Ersatz-Angebotszinssatz seitens der Emittentin bestimmt wird, ist der Zinssatz für die nächstfolgende Zinsperiode der Angebotszinssatz auf der Bildschirmseite an dem letzten TARGET-Geschäftstag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotszinssatz angezeigt wurde [**im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

Die Festlegung des Zinssatzes gemäß den vorstehenden Absätzen (i) bis (vi) erfolgt durch die Berechnungsstelle.

Falls bei der Bildung eines rechnerischen Mittels erforderlich, wird auf den nächsten ein Tausendstel Prozentpunkt auf- oder abgerundet, wobei 0,0005 aufgerundet wird.

„Referenzbanken“ bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.

„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.

Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar:

„**Ersatz-Angebotszinssatz**“ bezeichnet einen Referenzzinssatz, der (a) als Nachfolger des Angebotszinssatzes offiziell bekanntgegeben wird oder, (b) falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin nach Konsultation mit einem von ihr bestellten unabhängigen Sachverständigen dem Angebotszinssatz in seiner Zusammensetzung und Höhe (ggf. unter Berücksichtigung erforderlicher Auf- und Abschläge) möglichst nahekommt, und der (c) gemäß Artikel 29 Absatz 1 der Benchmark-Verordnung (wie nachstehend definiert) von einem Administrator bereitgestellt wird, der in der Europäischen Union angesiedelt ist und in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen ist, oder von einem in einem Drittstaat angesiedelten Administrator für die Verwendung in der Europäischen Union bereitgestellt wird und sowohl dieser Referenzzinssatz als auch der Administrator in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen sind.

„**Benchmark-Verordnung**“ bezeichnet die Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

(2) **Zinssatz**. Der Zinssatz („**Zinssatz**“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt ist, der Angebotszinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) um ca. 11:00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird [**im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]. Die Feststellung des Zinssatzes erfolgt durch die Berechnungsstelle.

„**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 [ersten] [zweiten] [**Zahl**] [**relevante(s) Finanzzentrum(en)**]-Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode.

„[**relevante(s) Finanzzentrum(en)**]-Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] allgemein für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar:

Die „**Marge**“ beträgt [●] % *per annum*.]

„**Bildschirmseite**“ bedeutet Reuters Bildschirmseite LIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgeside, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die mit dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

- (i) Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotszinssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotszinssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11:00 Uhr (Londoner Ortszeit)

am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotszinssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das rechnerische Mittel dieser Angebotszinssätze [**im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

- (ii) Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (i) beschriebenen Angebotszinssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das rechnerische Mittel der Angebotszinssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Zinssatz nennen, zu dem ihnen um ca. 11:00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt angeboten werden [**im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].
- (iii) Falls nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (ii) beschriebenen Angebotszinssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotszinssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das rechnerische Mittel der Angebotszinssätze 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 Zinssätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt nennen bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen [**im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].
- (iv) Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Absätzen (i) bis (iii) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotszinssatz auf der Bildschirmseite an dem letzten [**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] Geschäftstag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotszinssatz angezeigt wurde [**im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].
- (v) Sollte der Angebotszinssatz für die jeweilige Zinsperiode nicht auf der Bildschirmseite zur Verfügung stehen, weil der Angebotszinssatz nicht mehr berechnet oder verwaltet wird oder aus sonstigen Gründen dauerhaft nicht verfügbar ist, und ein Ersatz-Angebotszinssatz (wie nachstehend definiert) zur Verfügung stehen, wird der Angebotszinssatz für die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen durch den Ersatz-Angebotszinssatz ersetzt. Eine solche Ersetzung ist gemäß § 12 bekanntzugeben. Sollten im Zusammenhang mit dieser Ersetzung nach Ansicht der Emittentin Folgeänderungen in § 3 erforderlich sein, so wird die Emittentin diese nach Konsultation mit einem von ihr bestellten unabhängigen Sachverständigen vornehmen und gemäß § 12 bekanntgeben.
- (vi) Für den Fall, dass kein Ersatz-Angebotszinssatz offiziell als Nachfolger des Angebotszinssatzes bekanntgegeben oder vor dem Zinsfestlegungstag für die nächstfolgende Zinsperiode kein Ersatz-Angebotszinssatz seitens der Emittentin bestimmt wird, ist der Zinssatz für die nächstfolgende Zinsperiode der Angebotszinssatz auf der Bildschirmseite an dem letzten [**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] Geschäftstag vor dem Zinsfestlegungstag, an

dem dieser Angebotszinssatz angezeigt wurde **[im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**.

Die Festlegung des Zinssatzes gemäß den vorstehenden Absätzen (i) bis (vi) erfolgt durch die Berechnungsstelle.

Falls bei der Bildung eines rechnerischen Mittels erforderlich, wird auf den nächsten ein Hunderttausendstel Prozentpunkt auf- oder abgerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird.

„Referenzbanken“ bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.

„Ersatz-Angebotszinssatz“ bezeichnet einen Referenzzinssatz, der (a) als Nachfolger des Angebotszinssatzes offiziell bekanntgegeben wird oder, (b) falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin nach Konsultation mit einem von ihr bestellten unabhängigen Sachverständigen dem Angebotszinssatz in seiner Zusammensetzung und Höhe (ggf. unter Berücksichtigung erforderlicher Auf- und Abschläge) möglichst nahekommt, und der (c) gemäß Artikel 29 Absatz 1 der Benchmark-Verordnung (wie nachstehend definiert) von einem Administrator bereitgestellt wird, der in der Europäischen Union angesiedelt ist und in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen ist, oder von einem in einem Drittstaat angesiedelten Administrator für die Verwendung in der Europäischen Union bereitgestellt wird und sowohl dieser Referenzzinssatz als auch der Administrator in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen sind.

„Benchmark-Verordnung“ bezeichnet die Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014.

Falls der Referenzsatz der AUD-BBR-BBSW (Australischer Dollar Bankwechsel Referenzsatz) ist, ist folgendes anwendbar:

(2) **Zinssatz.** Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der durchschnittliche Mittelsatz für Wechsel in Australischen Dollar in der festgelegten Laufzeit (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 10:10 Uhr (Sydney Ortszeit) angezeigt wird **[im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]**. Die Feststellung erfolgt durch die Berechnungsstelle.

„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).

„Festgelegte Laufzeit“ bedeutet ein Zeitraum, der der Zinsperiode entspricht.

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[Zahl] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]**-Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode.

„**[relevante(s) Finanzzentrum(en)]-Geschäftstag**“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar:

Die „Marge“ beträgt [●]% *per annum*.]

„Bildschirmseite“ bedeutet Reuters Bildschirmseite BBSW oder die jeweilige Nachfolgeside, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die mit dem betreffenden Mittelsatz vergleichbar sind.

- (i) Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird um 10:30 Uhr (Sydney Ortszeit) kein Mittel angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert), deren jeweilige Angebotssätze für Geld- und Briefkurse (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für in handelbare Teile von Australischen Dollar denominateden Wechsel und verkehrsfähige Einlagenzertifikate in der festgelegten Laufzeit und des für die Kursfestlegung auf der Bildschirmseite festgelegten Typs, welche die Referenzbanken um ca. 10:00 Uhr (Sydney Ortszeit) am Zinsfestlegungstag angeboten haben oder angeboten hätten, anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze für Geld- und Briefkurse nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das rechnerische Mittel dieser Angebotszinssätze [**im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].
- (ii) Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz (i) beschriebenen Angebotssätze für Geld- und Briefkurse nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung dann verfügbarer vergleichbarer Indizes [**im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge] bestimmt.

Die Festlegung des Zinssatzes gemäß den vorstehenden Absätzen (i) bis (ii) erfolgt durch die Berechnungsstelle.

Falls bei der Bildung eines rechnerischen Mittels erforderlich, wird auf den nächsten ein Hunderttausendstel Prozentpunkt auf- oder abgerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird.

„Referenzbanken“ bezeichnet fünf Finanzinstitute, die autorisiert sind, Angebotssätze für die Bildschirmseite abzugeben.

Falls der Referenzsatz der CDOR (Canadian Dealer Offered Rate) ist, ist folgendes anwendbar:

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der „**Zinssatz**“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der durchschnittliche Angebotszinssatz für Wechsel in Kanadischen Dollar für diese Zinsperiode (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 10:00 Uhr (Toronto Ortszeit) angezeigt wird [**im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]. Die Feststellung des Zinssatzes erfolgt durch die Berechnungsstelle.

„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 [ersten] [zweiten] [Zahl] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]-Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode.

„[relevante(s) Finanzzentrum(en)]-Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar:

Die „Marge“ beträgt [●] % *per annum*.]

„Bildschirmseite“ bedeutet Reuters Bildschirmseite CDOR oder die jeweilige Nachfolgeside, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die mit dem betreffenden Angebotszinssatz vergleichbar sind.

- (i) Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird gegen 10:00 Uhr (Toronto Ortszeit) kein Angebotszinssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert), deren jeweilige Angebotszinssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Wechsel in Kanadischen Dollar für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Toronto Interbanken-Markt gegen 10:00 Uhr (Toronto Ortszeit), anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotszinssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das rechnerische Mittel dieser Angebotszinssätze **[im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].
- (ii) Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz (i) beschriebenen Angebotszinssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung dann verfügbarer vergleichbarer Indizes **[im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge] bestimmt.

Die Festlegung des Zinssatzes gemäß den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) erfolgt durch die Berechnungsstelle.

Falls bei der Bildung eines rechnerischen Mittels erforderlich, wird auf den nächsten ein Hunderttausendstel Prozentpunkt auf- oder abgerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird.

„Referenzbanken“ bezeichnet fünf Finanzinstitute, die autorisiert sind, Angebotssätze für die Bildschirmseite abzugeben.

(3) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder, sofern dies nicht möglich ist, sobald möglich nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode berechnen („Zinsbetrag“). Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den Nennbetrag angewendet werden. Der sich ergebende Betrag wird auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

(4) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[im**

Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar: und der Garantin] sowie den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst nach ihrer Feststellung, spätestens am vierten auf die Berechnung 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, spätestens am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden. Jede solche Änderung wird allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

(5) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind für die Emittentin, **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** die Garantin,] die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt.

(6) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag ab dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Zahlung an das Clearing System (ausschließlich) Zinsen in Höhe des Zinssatzes gemäß Absatz 1 für die letzte Zinsperiode zuzüglich eines Prozentpunkts an.

(7) *Zinstagequotient.* „Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum („Zinsberechnungszeitraum“)

Im Falle von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.

Im Falle von Actual/360 ist folgendes anwendbar:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.

Im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond-Basis ist folgendes anwendbar:

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist. Dies gilt nicht, wenn (a) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums auf den 31. Tag eines Monats fällt, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt. In diesem Fall ist der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln. Zudem gilt dies nicht, wenn (b) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes auf den letzten Tag des Monats Februar fällt. In diesem Fall ist der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln.

Im Falle von 30E/360 oder Eurobond-Basis ist folgendes anwendbar:

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360. Dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes. Dies gilt nicht, wenn im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist. In diesem Fall gilt der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert.

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber bei dem Clearing System.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Im Falle einer vorläufigen Globalurkunde, ist folgendes anwendbar:

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Voraussetzung für die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen ist die Vorlage einer ordnungsgemäßen Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 Buchstabe (b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten von Amerika.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** bzw. die Garantin] wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen auf einen Tag, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger hat in diesem Fall keinen Anspruch auf Zahlung weiterer Zinsen oder sonstiger Zahlungen aufgrund dieser Verspätung.

Für diese Zwecke bezeichnet „**Zahltag**“ jeden Tag, der ein Geschäftstag ist.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; [**falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:** den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht München, Bundesrepublik Deutschland, Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Tag der Fälligkeit beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag („**Fälligkeitstag**“) zurückgezahlt.

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und/oder die Garantin] aufgrund einer Änderung des Steuerrechts (wie nachstehend definiert) bei der nächsten fälligen Zahlung unter den Schuldverschreibungen zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein oder werden, können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **[im Falle von durch die SFM oder die SCC begebenen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** und/oder der Garantin] gegenüber den Gläubigern durch Mitteilung unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt werden.

Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.

Dieses Recht besteht nicht, wenn die Zahlung von zusätzlichen Beträgen durch das Ergreifen angemessener, der Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und/oder der Garantin] zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine „**Änderung des Steuerrechts**“ ist

- (i) jede Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze oder -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Niederlande] **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden,
- (ii) jede Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften,
- (iii) jede Änderung oder Ergänzung der von den Steuerbehörden oder den zuständigen Gerichten in der Bundesrepublik Deutschland **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder den Niederlanden] **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben**

werden, ist folgendes anwendbar: oder den Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffenen Maßnahmen/Entscheidungen, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme/Entscheidung im Zusammenhang mit der Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Garantin] steht, oder

- (iv) jede offiziell vorgeschlagene Änderung, Ergänzung, Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze oder jede dazu ergangene Entscheidung oder Verordnung der Bundesrepublik Deutschland **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Niederlande] **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder der Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden.

Die Kündigung setzt voraus, dass diese Änderung, Ergänzung, Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung von Gesetzen oder Vorschriften am oder nach dem Tag, an dem diese Schuldverschreibungen begeben werden, wirksam werden würde.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht

- (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und/oder 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 Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Die Kündigungsmitteilung ist gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten; diese Erklärung muss die das Kündigungsrecht der Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und/oder der Garantin] begründenden Umstände darlegen.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibung bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag.* Falls die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:**, die Garantin oder ein mit ihr im Sinne von §§ 15 ff. AktG verbundenes Unternehmen] Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag in Höhe von 75 % oder mehr des ursprünglich begebenen Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen erworben hat und diese entwertet wurden, kann die Emittentin die verbleibenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, gegenüber den Gläubigern durch Mitteilung unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig kündigen.

Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

[(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am Zinszahlungstag [**Zahl**] Jahr[e] nach dem Verzinsungsbeginn und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") gemäß Absatz (b) vorzeitig kündigen und zum vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Call) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag ("**vorzeitiger Wahl-Rückzahlungsbetrag**") einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.
- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
 - (i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, wird die teilweise Rückzahlung in den Registern der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des Clearing Systems ausgewählt.]

[(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke des § 9 und des § 5 Absatz 2 [und 3] entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag ("**vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**").

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle:
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[andere Zahlstelle[n] und deren bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n]]

Falls die Emissionsstelle
als Berechnungsstelle
bestellt werden soll, ist
folgendes anwendbar:

Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.

Falls eine
Berechnungsstelle bestellt
werden soll, die nicht die
Emissionsstelle ist, ist
folgendes anwendbar:

Berechnungsstelle: **[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]**

Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle und eine Zahlstelle unterhalten **[im Falle von Zahlungen in U.S.-Dollar ist folgendes anwendbar:]**, und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City oder einer anderen Stadt in den Vereinigten Staaten unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar:]** und [(iii)] eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, ist folgendes anwendbar:]** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebener Ort]** unterhalten]. Die Emittentin wird die Gläubiger über eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder einen sonstigen Wechsel im Hinblick auf die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] unverzüglich gemäß § 12 informieren.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge (seien es Kapital oder Zinsen) sind an der Quelle ohne Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtig oder zukünftig bestehenden Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von der Bundesrepublik Deutschland **[im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SFM einfügen:]** oder den Niederlanden] **[im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SCC einfügen:]** oder den Vereinigten Staaten] oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer mit dem

Recht zur Steuererhebung versehenen politischen Untergliederung oder Behörde der Vorgenannten auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge („**zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt erhalten hätten. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge in Bezug auf Zahlungen auf eine Schuldverschreibung besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise abgezogen oder einbehalten werden oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden, den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden, den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland stammen, (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland [**im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SFM einfügen:** oder die Niederlande] [**im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SCC einfügen:** oder die Vereinigten Staaten] oder die Europäischen Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Abkommen oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) zu zahlen sind, wenn die Schuldverschreibung mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum zur Zahlung vorgelegt wird, es sei denn, der betreffende Gläubiger von solchen Schuldverschreibungen hätte auch bei Vorlegung am Ende oder vor Ablauf dieses Zeitraums von 30 Tagen einen Anspruch auf Erhalt dieser zusätzlichen Beträge gehabt; oder
- (e) (i) nicht erhoben worden wären, wenn der Gläubiger oder der wirtschaftliche Eigentümer einer solchen Schuldverschreibung den Bescheinigungs-, Informations-, Dokumentations- oder anderen Berichtspflichten nachgekommen wäre, die sich auf die Nationalität, den Wohnsitz, die Identität oder gegenwärtige bzw. frühere Beziehungen zu den Vereinigten Staaten beziehen, sofern dies aufgrund von Gesetzen, Vorschriften oder gerichtlichen Entscheidungen der Vereinigten Staaten, einer Gebietskörperschaft der Vereinigten Staaten oder einer Steuerbehörde der Vereinigten Staaten eine wesentliche Voraussetzung für die Erleichterung oder Befreiung von solchen Steuern oder sonstigen Abgaben wäre, (ii) auf Zinsen erhoben werden, die eine Person erhalten hat, die tatsächlich oder unterstellt, gegenwärtig oder in der Zukunft 10 Prozent oder mehr der Stimmrechte aller Aktiengattungen der Siemens Corporation, New York, NY, USA hält (falls die Siemens Corporation die alleinige Gesellschafterin der Emittentin ist) oder, 10 Prozent oder mehr des Kapital- oder Gewinnanteils der Emittentin

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:

hält, (falls es zwei oder mehrere Gesellschafter der Emittentin gibt), (iii) auf Zinsen erhoben werden, die eine Person erhalten hat, die im Hinblick auf die Vereinigten Staaten eine beherrschte ausländische Gesellschaft ist, die zu der Emittentin nahestehend ist, (iv) auf Zinsen erhoben werden, die eine Bank im Sinne von Section 881(c)(3)(A) des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils aktuellen Fassung („**Gesetzbuch**“), erhalten hat, (v) auf Beträge erhoben werden, die dem Einbehalt nach Section 1443 des Gesetzbuches (Einbehalt im Hinblick auf ausländische steuerbefreite Organisationen) unterliegen oder (vi) auf bedingte Zinsen im Sinne von Section 871 (h) (4) des Code erhoben werden; oder

[(f)] aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird; oder

[(g)] von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.

Im Sinne dieser Emissionsbedingungen bedeutet das „**Relevante Datum**“ im Hinblick auf jede Zahlung das Datum, zu dem diese Zahlung erstmalig fällig und zahlbar wird; falls jedoch die zahlbaren Gelder nicht in voller Höhe an oder vor diesem Fälligkeitsdatum bei der Emissionsstelle eingegangen sind, bedeutet es das erste Datum, an dem die Gelder bei der Emissionsstelle in voller Höhe eingegangen sind und zur Zahlung an die Gläubiger der betreffenden Serien zur Verfügung stehen und eine entsprechende Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 12 erfolgt ist.

Ungeachtet anderer Regelungen in diesen Emissionsbedingungen haftet die Emittentin nicht und ist auch nicht anderweitig zur Zahlung von Steuern, Abgaben, Quellensteuer oder sonstigen Zahlungen verpflichtet, die sich infolge eines Steuereinbehalts oder Abzugs gemäß den Bestimmungen der Sections 1471 bis 1474 (bezogen auf den Foreign Account Tax Compliance Act, „**FATCA**“) des U. S. Internal Revenue Codes von 1986, in der jeweils aktuellen Fassung, ergeben könnten. Dies schließt jede Änderung oder Nachfolgeregelung, die (i) aufgrund eines zwischenstaatlichen Abkommens, (ii) aufgrund von Durchführungsbestimmungen, welche von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen verabschiedet wurden, oder (iii) aufgrund von Vereinbarungen mit dem U.S. Internal Revenue Service mit ein, die im Ergebnis dazu führt, dass ein Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein nicht im Auftrag der Emittentin handelnder Intermediär nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug entsprechender Quellensteuer berechtigt ist. Die Emittentin ist aufgrund einer solchen durch die Emittentin, einer Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogenen oder einbehaltenen Quellensteuer nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge oder anderweitig zur Entschädigung eines Gläubigers von Schuldverschreibungen verpflichtet.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem

vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener und nicht bezahlter Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder
- (b) die Emittentin eine andere wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß erfüllt [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin ihre in § 2 Absatz 4 beschriebene Verpflichtung (*Negativverpflichtung der Garantin*) nicht erfüllt] und diese Nichterfüllung länger als 60 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] erklärt, zur Erfüllung ihrer finanziellen Verpflichtungen nicht in der Lage zu sein; oder
- (d) ein zuständiges Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] eröffnet, oder die Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] ein solches Verfahren einleitet oder beantragt [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:**], oder die Emittentin beantragt eine „*surseance van betaling*“ (im Sinne des Niederländischen Insolvenzgesetzes, *Faillissementswet*); dieser Absatz gilt nicht für ungerechtfertigte und schikanöse Verfahren, die unbegründet sind; oder
- (e) die Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Fusion oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umstrukturierung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** oder die Garantin] im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist[.] [; oder]
- (f) ein zuständiges Gericht im Hinblick auf die Schuldverschreibungen auf Anregung der Niederländischen Zentralbank ein Urteil erlässt, woraus hervorgeht, dass sich die Emittentin in einer Situation befindet, die gemäß § 3.5.5 des Niederländischen Finanzmarktaufsichtsgesetzes (*Wet op het financieel toezicht*) Sondermaßnahmen (*noodregeling*) erfordert[.] [; oder]

im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:

im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:

[(g)] die Garantie ungültig ist.

(2) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde oder entfallen ist.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung gemäß vorstehendem Absatz 1 einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

(4) *Quorum.* Eine Kündigung gemäß § 9 Absatz 1(b) wird, sofern nicht bei deren Eingang zugleich mindestens einer der in § 9 Absätze 1(a) und 1(c) bis [1(e)][1(f)][1(g)] bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern im Nennbetrag von mindestens 25% der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

§ 10 ERSETZUNG DER EMITTENTIN

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** die Garantin oder jedes andere mit der Garantin im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundene Unternehmen] **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von der Siemens AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** jedes mit der Emittentin im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundene Unternehmen] an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin („Nachfolgeschuldnerin“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, ausgenommen wie in § 7 beschrieben;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge gegenüber einem Treuhänder garantiert. Diese Garantie muss den Bedingungen der Garantie der Emittentin für Schuldverschreibungen, die die Emittentin für etwaige von der SFM oder der SCC unter dem Emissionsprogramm, auf dessen Grundlage die Schuldverschreibungen begeben wurden, begebene Schuldverschreibungen übernahm, entsprechen; und
- (d) die Garantin, sofern sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingte Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie gemäß § 2 Absatz 2 entsprechen; und

Im Falle von
Schuldverschreibungen,
die von der Siemens AG
begeben werden, ist
folgendes anwendbar:

Im Falle von
Schuldverschreibungen,
die von der SFM oder der
SCC begeben werden, ist
folgendes anwendbar:

- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden. Die Auswahl der Rechtsanwälte erfolgt durch die Siemens AG.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekanntzumachen.

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

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:

In § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden:* die Niederlande] [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden:* die Vereinigten Staaten] als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der Siemens AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und
- (b) in § 9 Absatz 1(b) bis (d), (f) und (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit den gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:* und die Garantin] [ist] [sind] berechtigt, jederzeit die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:* oder der Garantin] erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin [*im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:* oder der Garantin] von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden unverzüglich entwertet und können nicht wieder begeben oder wieder verkauft werden.

§ 12 MITTEILUNGEN

Im Falle von Schuldverschreibungen, die am regulierten Markt der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:

(1) *Bekanntmachung.* Alle nach diesen Emissionsbedingungen bekannt zu machenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. [**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der Siemens AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Alle nach diesen Emissionsbedingungen bekannt zu machenden Mitteilungen werden (soweit erforderlich) zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Soweit die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach § 12 Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:

(1) *Bekanntmachung.* Alle nach diesen Emissionsbedingungen bekannt zu machenden Mitteilungen werden [**Ort und Medium der Bekanntmachung wie von den Regeln einer Notierungsbehörde / Börse gefordert einfügen**] und, soweit erforderlich, [**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM / SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:** durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu).] [**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von der Siemens AG begeben werden, ist folgendes anwendbar:** im Bundesanzeiger] veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Soweit rechtlich zulässig und sofern die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung nach § 12 Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Übermittlung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, ist folgendes anwendbar:

(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle nach diesen Emissionsbedingungen bekannt zu machenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Mitteilung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 13 ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER [, ÄNDERUNG DER GARANTIE]

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen

(Schuldverschreibungsgesetz — „SchVG“) in seiner jeweils geltenden Fassung mit Zustimmung aufgrund Mehrheitsbeschlusses der Gläubiger die Emissionsbedingungen ändern. Die Gläubiger können mit den in § 13 Absatz 2 genannten Mehrheiten insbesondere Änderungen zustimmen, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG genannten Maßnahmen, aber mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, welche ausschließlich den Bestimmungen von § 10 unterliegt. Die Mehrheitsbeschlüsse sind für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und der Erreichung der Beschlussfähigkeit, beschließen die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, welche den wesentlichen Inhalt der Emissionsbedingungen verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Absatz 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen - vorbehaltlich der Erreichung der Beschlussfähigkeit - zu ihrer Wirksamkeit der qualifizierten Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (die „**Qualifizierte Mehrheit**“).

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden vorbehaltlich des nächsten Satzes ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG statt. Die Aufforderung zur Stimmabgabe enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die vorgeschlagenen Beschlüsse werden den Gläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben.

(4) *Berechtigung zur Teilnahme.* Berechtigt zur Teilnahme an der Abstimmung ist jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen. Für den Nachweis der Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung reicht ein auf den Tag der Abstimmung datierter in Textform erstellter besonderer Nachweis der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) des jeweiligen Gläubigers aus. Kann dieser Nachweis nicht taggenau beigebracht werden, ist zusätzlich die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank des Gläubigers erforderlich, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Ausstellungstag bis zum Zeitpunkt der Stimmabgabe nicht übertragen werden können.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.* **[Im Falle, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der „**Gemeinsame Vertreter**“) bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Inhalts der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

[Im Falle, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar: Der gemeinsame Vertreter (der „**Gemeinsame Vertreter**“) ist **[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters sowie die maßgeblichen Umstände, sofern der Gemeinsame Vertreter aus den in § 7 Absatz 1 Satz 2 Nrn. 2-4 SchVG genannten Personengruppen stammt, einfügen]**. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und

Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.]

(6) *Bekanntmachungen.* Alle Bekanntmachungen diesen § 13 betreffend werden in Übereinstimmung mit den §§ 5 ff. SchVG und § 12 dieser Emissionsbedingungen getätigt.

Im Falle von
Schuldverschreibungen,
die von SCC oder SFM
begeben werden, ist
folgendes anwendbar:

(7) *Anwendung auf die Garantie.* Die oben genannten Bestimmungen für die Anwendbarkeit im Hinblick auf die Schuldverschreibungen gelten entsprechend für die Garantie der Siemens AG.

§ 14 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen bestimmen sich unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen internationalen Privatrechts nach deutschem Recht und werden nach diesem ausgelegt.

Soweit gemäß Verordnung (EG) Nr. 864/2007 vom 11. Juli 2007 über das auf außervertragliche Schuldverhältnisse anzuwendende Recht („**Rom II**“) zulässig, unterliegen sämtliche nicht-vertraglichen Ansprüche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen internationalen Privatrechts dem deutschen Recht und werden nach diesem ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Die Emittentin erklärt sich unwiderruflich zu Gunsten der Gläubiger damit einverstanden, dass die zuständigen Gerichte in München für die gerichtliche Entscheidung über alle Klagen, Prozesse und Verfahren und die Beilegung aller Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehen können („**Verfahren**“ und „**Rechtsstreitigkeiten**“) ausschließlich zuständig sind, und unterwirft sich zu diesem Zweck unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte. Die Emittentin verzichtet unwiderruflich auf jede Einrede, die sie jetzt oder später dagegen geltend machen könnte, dass die zuständigen Gerichte von München als Gerichtsstand für die Anhörung und Entscheidung von Verfahren und die Beilegung von Rechtsstreitigkeiten benannt sind und erklärt sich damit einverstanden, keinen Einwand der Unzuständigkeit gegen eines dieser Gerichte zu erheben.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, in einem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in einem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Parteien sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage wahrzunehmen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der

Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

§ 15 SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die beigelegte Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

2. Terms and Conditions of the Instruments (English Translation)

The terms and conditions of the Instruments (“Terms and Conditions”) are set out in two options below:

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

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

The set of Terms and Conditions for each of these Options contains certain further options, which are characterized accordingly by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or 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 Instruments, either by replicating the relevant provisions or by referring to the relevant options.

To the extent that upon the approval of the Prospectus neither the Issuer nor the Guarantor had knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Instruments, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

In the case the Final Terms applicable to an individual issue only refer to the further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I or Option II, the following applies:

The provisions of the Terms and Conditions apply to the Instruments (as defined below) as completed by the terms of the final terms (“**Final Terms**”). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Instruments shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions. All provisions of these Terms and Conditions which are not applicable to the Instruments (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent; to the extent that Instruments are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Instruments.

2.1 OPTION I: Terms and Conditions that apply to Instruments with fixed interest rates

TERMS AND CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS (ENGLISH TRANSLATION)

Condition 1. CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Instruments (“**Instruments**”) issued by [Siemens Aktiengesellschaft][Siemens Financieringsmaatschappij N.V.] [Siemens Capital Company LLC] (“**Issuer**”) is issued in [**Specified Currency**] (“**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount [*if the Global Instrument is a new global note, the following applies:*, subject to condition 1(6),] of [*insert aggregate principal amount in numbers*] (in words: [*aggregate principal amount in words*]) in specified denominations of [**Specified Denomination**] (“**Specified Denomination**”).

(2) *Form.* The Instruments are issued in bearer form. They shall be represented by [*where Instruments are initially represented by a Temporary Global Instrument, the following applies:* a Temporary Global Instrument (as defined below) and after exchange by a Permanent Global Instrument (as defined below)] [*where Instruments are represented by a Permanent Global Instrument, the following applies:* a Permanent Global Instrument (as defined below)] ([each a] “**Global Instrument**”).

Where Instruments are represented by a Permanent Global Instrument and not issued by SCC, the following applies:

(3) *Permanent Global Instrument.* The Instruments are represented by a permanent global instrument (“**Permanent Global Instrument**”) without coupons. The Permanent Global Instrument shall be signed by two duly authorized signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Instruments and interest coupons will not be issued.

Where Instruments are initially represented by a Temporary Global Instrument and not issued by SCC, the following applies:

(3) *Temporary Global Instrument — Exchange.*

(a) The Instruments are initially represented by a temporary global instrument (“**Temporary Global Instrument**”) without coupons. The Temporary Global Instrument will be exchanged for a permanent global instrument (“**Permanent Global Instrument**”) without coupons representing Instruments in the relevant Specified Denomination. The Temporary Global Instrument and the Permanent Global Instrument 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 Instruments and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Instrument shall be exchanged for the Permanent Global Instrument on a date (“**Exchange Date**”) not later than 180 days, and not earlier than 40 days, after the date of issue of the Temporary Global Instrument. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner(s) of the Instruments represented by the Temporary Global Instrument [is] [are] not [a] U.S. person[s] (other than certain financial institutions or certain persons holding Instruments through such financial institutions). The certification should be given substantially in accordance with the form provided for in the Temporary Global Instrument or in such other form as the Clearing System (as defined below) typically uses in such circumstances. Payment of interest on Instruments represented by a Temporary Global Instrument will only be made after delivery of such certification. A separate certification shall be required in respect of each payment of interest. Any certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Instrument will be treated as a request to

exchange such Temporary Global Instrument pursuant to this condition 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Instrument shall be delivered only outside of the United States (as defined in condition 4(3)).

Where Instruments are issued by SCC, the following applies:

(3) *Permanent Global Instrument.* The Instruments are represented by a permanent global note ("**Permanent Global Instrument**") without coupons that will be treated as Instruments in registered form for U.S. federal income tax purposes. The Permanent Global Instrument shall be signed manually by two authorized signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Instruments and interest coupons will not be issued.

Partial ownership in the Permanent Global Instrument will be shown on, and transfer of ownership will be effected only through, bookings reflected in the records maintained by the Clearing System. Except in limited circumstances, the Clearing System will not be able to transfer a Permanent Global Instrument, other than to transfer such Permanent Global Instrument to a successor depository, and ownership interests in each Permanent Global Instrument may not be exchanged for a definitive Instrument. The Clearing System must be CBF (as defined below) unless another Clearing System entered into a book-entry registration agreement or otherwise addressed the "immobilization" of the Instruments under U.S. tax law.

Payment of interest on these Instruments issued by the Issuer will be made only after delivery to the withholding agent of the non-U.S. beneficial ownership statement described in U.S. Treas. Reg. § 1.871-14(c)(2) (generally an appropriate IRS Form W-8).

(4) *Clearing System.* Each Global Instrument representing the Instruments, will be kept in custody by or by a custodian on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Instruments have been satisfied. "**Clearing System**" means [*if more than one Clearing System the following applies:* each of]: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**") [Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**") each an international central securities depository (each "**ICSD**" and together "**ICSDs**")]] as well as any successor in such capacity.

Where the Global Instrument is a new global note, the following applies:

The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

Where the Global Instrument is a classical global note, the following applies:

The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.

(5) *Holder of Instruments.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other similar right in the Instruments.

Where the Permanent Global Instrument is a new global note, the following applies:

(6) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Instruments represented by the Global Instrument shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. Each ICSD shall keep a record for each of its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Instruments. Together, these records shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Instruments represented by the Global Instrument. A statement issued by an ICSD stating the principal amounts of Instruments so represented at any time shall be conclusive evidence of the contents of the records of the relevant ICSD at that time.

On any repayment, in whole or in part, or payment of interest, being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments

represented by the Global Instrument, the Issuer shall procure that details of any repayment, payment or, as the case may be, purchase and cancellation in respect of the Global Instrument shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Instrument shall be reduced by the principal amounts of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.

Where the Temporary Global Instrument is a new global note, the following applies:

On an exchange of only a portion of the Instruments represented by a Temporary Global Instrument, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.

In the case of Instruments for which a book-entry register will be maintained the following applies:

[(6)] *Book-Entry Register*. The Issuer and CBF have agreed that CBF will act as the Issuer's book-entry registrar in respect of the Instruments. In such capacity and without prejudice to the issuance of the Instruments in bearer form and their status as Instruments in bearer form under German law, CBF has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Instruments credited to the accounts of the accountholders of CBF.

Condition 2.

STATUS, NEGATIVE PLEDGE [*where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*, GUARANTEE]

(1) *Status*. The Instruments constitute unsubordinated and [*where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:* (subject to the provisions of condition 2(2) below)] unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu (gleichrangig)* in any voluntary winding up (*freiwillige Abwicklung*) or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding (*förmliches, gesetzlich geregeltes und unfreiwilliges Insolvenzverfahren*) according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Issuer without any preference among themselves (*untereinander im gleichen Rang*) and with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

Where Instruments are to be issued by SFM or SCC, the following applies:

(2) *Guarantee, Trust Structure*. Siemens Aktiengesellschaft, Berlin and Munich, Federal Republic of Germany ("**Guarantor**"), has given an unconditional and irrevocable guarantee dated December 6, 2018 ("**Guarantee**") for the Issuer's payment obligations under the Instruments. The Guarantee constitutes an unsubordinated and, in accordance with the provisions of the negative pledge referred to in condition 2(4) below, an unsecured obligation of the Guarantor to the Trustee (as defined below) ranking *pari passu (gleichrangig)* in any voluntary winding up (*freiwillige Abwicklung*) or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding (*förmliches, gesetzlich geregeltes und unfreiwilliges Insolvenzverfahren*) according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Guarantor with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor except for any obligations preferred by law.

- (a) All present and future claims and rights arising out of or in connection with the Guarantee with regard to Instruments held by the respective Holder (together, "**Rights**") will be held and exercised exclusively by Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH ("**Trustee**") as trustee for the Holders pursuant to an agreement dated December 6, 2018 between the Trustee, the Issuer and the Guarantor ("**Trust Agreement**"). Under the Trust Agreement, each Holder is entitled to require from the Trustee performance of the Trustee's obligations pursuant to the Trust Agreement and to enforce such obligations against the Trustee. For this purpose only the Trust Agreement constitutes a contract in favour of the Holders as third party beneficiaries pursuant to section 328(1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

- (b) The Trustee will exclusively be entitled and upon written request by the respective Holder obliged to immediately enforce the Rights and to arrange for the immediate distribution of any proceeds from enforcing the Rights.
- (c) The Trustee, when exercising the Rights, is entitled to receive reimbursement of any reasonable expenses thereby incurred, from the respective Holder, including its own reasonable expenses and costs of commissioning third parties. Should it prove necessary, the Trustee may demand a corresponding advance payment in the respective currency from the respective Holder.
- (d) Pursuant to the Trust Agreement, the Trustee will be liable for making, failing to make or accepting statements as well as for taking or failing to take actions in connection with the Guarantee only to the extent that it fails to exercise its fiduciary duties of care, and in any case in which it fails to exercise the level of due care expected of a reasonable businessman (*Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns*). The liability of the Trustee for damages resulting from negligence (*einfache Fahrlässigkeit*) – except for damages resulting from injury to life, body or health – is limited to an aggregate amount of EUR 10,000,000 (Euro ten million). The Trustee may commission third parties to perform specific functions incumbent upon it but shall remain liable for the fulfilment of its obligations arising out of the Trust Agreement.
- (e) Should any event occur which, in the reasonable judgement of the Trustee, results in it being unable to perform its duties under the Trust Agreement, it will, with the prior written consent of the Guarantor (such consent not to be unreasonably withheld), appoint another Appropriate Enterprise of Recognised Standing as its successor (“**Appointment**”). An “**Appropriate Enterprise of Recognised Standing**” means an enterprise, organized under the laws of, and subject to supervision by regulatory authorities, if any, in the Federal Republic of Germany or Switzerland and (i) authorized to exercise corporate trust powers, (ii) with shareholders’ equity not less than that of the Trustee, and (iii) not directly or indirectly controlled by, or under common control with, the Guarantor. Should the Trustee be unable or fail to make an Appointment, the Guarantor will do so. The Guarantor is entitled to replace the Trustee by another Appropriate Enterprise of Recognised Standing as the Trustee’s successor, for good reason. The Trustee is entitled to terminate the Trust Agreement for good reason. The Trustee may not resign from its Appointment under the Trust Agreement unless and until a successor is appointed. Any such Appointment will be promptly notified in accordance with condition 12.
- (f) The Trust Agreement may be amended or supplemented without the consent of the Holders so long as such amendment or supplement does not materially prejudice their interests.
- (g) A copy of the Trust Agreement is available to the Holders and persons who strongly and recognisably express a credible interest in investing in the Instruments, upon request free of charge from the Paying Agent. Furthermore a copy of the Trust Agreement is available for inspection by the aforementioned persons during normal business hours at the specified office of the Paying Agent.
- (h) Pursuant to the Trust Agreement, the Guarantor will pay the Trustee a remuneration in connection with the exercise of the Trustee’s obligations stipulated therein, which remuneration will be agreed separately between the Trustee and the Guarantor.

(3) *Negative Pledge of the Issuer.* So long as the Instruments remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or other security right *in rem* (*dingliches Sicherungsrecht*) over any part or all of its present or future domestic assets, as security for any other Capital Market Issue (as defined below) without at the same time, or prior thereto, securing the Instruments equally and ratably therewith.

This undertaking shall not apply in relation to security rights which are required by law or by an authority or those provided by the Issuer over any claims of the Issuer against any of its associated enterprises within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) 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. This undertaking shall also not apply with respect to security rights provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Issuer. The same applies, with respect to security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Issuer is the originator of the underlying assets.

“Capital Market Issue” means each obligation of the Issuer with an original maturity of more than one year which is represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market (including without limitation, any over-the-counter market).

(4) *Negative Pledge of the Guarantor.* Pursuant to the Guarantee, the Guarantor has undertaken, for so long as the Instruments remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the Instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to grant any land charge or any other security right *in rem* (*dingliches Sicherungsrecht*) over its real estate located in the Federal Republic of Germany, as security for any International Bond Issue (as defined below), without at the same time, or prior thereto, securing the Guarantee equally and ratably therewith.

“International Bond Issue” means any obligation of the Guarantor with an original maturity of more than one year, which is denominated or repayable in a currency or accounting unit other than the Euro, or any obligation of any of the Guarantor’s associated enterprises within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) which is not resident (*ansässig*) in the Federal Republic of Germany with an original maturity of more than one year, and each represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market (including without limitation, any over-the-counter market).

Where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:

(2) *Negative Pledge of the Issuer.* For so long as any of the Instruments remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the Instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to grant any land charge or any other security right *in rem* (*dingliches Sicherungsrecht*) over its real estate located in the Federal Republic of Germany, as security for any International Bond Issue (as defined below), without at the same time, or prior thereto, securing the Instruments equally and ratably therewith.

“International Bond Issue” means any obligation of the Issuer with an original maturity of more than one year, which is denominated or repayable in a currency or accounting unit other than the Euro, or any obligation of any of the Issuer’s associated enterprises within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) which is not resident

(*ansässig*) in the Federal Republic of Germany with an original maturity of more than one year, and each represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market (including without limitation, any over-the-counter market).

Condition 3. INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Instruments shall bear interest on their principal amount at the rate of [**Rate of Interest**] per cent *per annum* from (and including) [**Interest Commencement Date**] ("**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in condition 5(1)). Interest shall be payable in arrears on [**Fixed Interest Date or Dates**] in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on [**First Interest Payment Date**] [**if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date the following applies:** and will amount to [**initial Broken Amount for Specified Denomination**] per Specified Denomination]. [**If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date the following applies:** Interest in respect of the period from (and including) [**Fixed Interest Date preceding the Maturity Date**] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in condition 5(1)) will amount to [**final Broken Amount for Specified Denomination**] per Specified Denomination.] The Instruments shall cease to bear interest as from the expiry of the date immediately preceding the Maturity Date.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the Instruments when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Instruments from (and including) the due date until (but excluding) the date of actual payment to the Clearing System at the rate of interest set out in condition 1(1) above plus one percentage point.

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

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

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with one interest period within an interest year (excluding the case of first or last short or long coupons) the following applies:

the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with one interest period within an interest year (including the case of first or last short coupons) the following applies:

the actual number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of first or last short coupons) the following applies:

the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Reference Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies:

the sum of:

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

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

The following applies for all options of Actual/Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with one interest period within an interest year (excluding the case of first or last short or long coupons):

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

If using Actual/365 (Fixed), the following applies:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.

If using Actual/360, the following applies:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.

If using 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. Except this does not apply where (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 such case, the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month. Furthermore, this does not apply where (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February. In such case, the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

If using 30E/360 or Eurobond-Basis, the following applies:

the number of days in the Calculation Period divided by 360. The number of days is 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. Except this does not apply, where, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February. In such case, the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

Condition 4. PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Instruments shall be made, subject to condition 4(2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

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

[In the case of a Temporary Global Instrument, the following applies:

Payment of interest on Instruments represented by a Temporary Global Instrument shall be made, subject to condition 4(2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. Payment of interest will only be made on the Instruments upon due certification as provided in condition 1(3)(b).]

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

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

(4) *Discharge.* The Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] shall be discharged from its duty of payment by making payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the due date for payment of any amount in respect of any Instrument is not a Payment Business Day (as defined below), then the Holder shall not be entitled to payment until the next such Payment Business Day in the relevant place of business. In that case the Holders have no right to further interest or other payments as a result of such delay.

“**Payment Business Day**” means any day (other than a Saturday or a Sunday) [**where the Specified Currency is Euro, the following applies:** on which the Clearing System and all relevant areas of the Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer Systems (TARGET2) (“**TARGET**”) are operational to settle the relevant payments.] [**where the Specified Currency is not Euro, the following applies:** on which commercial banks are open for business in [**relevant financial center(s)**] and foreign exchange markets in [**relevant financial center(s)**] settle payments in the Specified Currency.]

(6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Instruments shall be deemed to include, as applicable, the following amounts: the Redemption Amount of the Instruments; the Early Redemption Amount of the Instruments; [**if early redemption possible at the option of Issuer, the following applies:** the Early Redemption Amount (Make-Whole) of the Instruments;] [**if early redemption possible at the option of the Issuer, the following applies:** the Optional Early Redemption Amount (Call) of the Instruments;] [**if early redemption possible at the option of the Holder the following applies:** the Optional Early Redemption Amount (Put) of the Instruments;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Instruments. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Instruments shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under condition 7.

(7) *Deposits of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Munich, Federal Republic of Germany, principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. To the

extent that such a deposit is made and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

Condition 5. REDEMPTION

(1) *Redemption at Final Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Instruments shall be redeemed at their Redemption Amount on [**Maturity Date**] ("**Maturity Date**").

The "**Redemption Amount**" in respect of each Instrument shall be the Specified Denomination of the Instrument.

(2) *Early Redemption for Taxation Reasons.* Should the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** and/or the Guarantor], as a result of any Tax Law Change (as defined below) be, or become, required to pay Additional Amounts (as defined in condition 7 herein) on the occasion of the next payment due under the Instruments, the Instruments may be terminated early, in whole but not in part, at the option of the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** and/or the Guarantor], on giving no less than 30, and no more than 60 days notice to the Holders.

The Instruments shall be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

No such right exists where the payment of Additional Amounts can be avoided by use of reasonable measures available to the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** and/or the Guarantor.]

A "**Tax Law Change**" is

- (i) any change in, or amendment to, the laws or regulations regarding taxes or levies of the Federal Republic of Germany [**where Instruments are issued by SFM, the following applies:** or The Netherlands] [**where Instruments are issued by SCC, the following applies:** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or
- (ii) any change in, or amendment to, the application or the official interpretation, of such laws or regulations, or
- (iii) any change or amendment of action and/or decision taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of Germany [**where Instruments are issued by SFM, the following applies:** or The Netherlands] [**where Instruments are issued by SCC, the following applies:** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action and/or decision was taken or brought in connection with the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor], or
- (iv) any officially proposed change, amendment, reformulation, application, interpretation or execution of any rulings or regulations promulgated thereunder in respect of the laws of the Federal Republic of Germany [**where Instruments are issued by SFM, the following applies:** or The Netherlands] [**where Instruments are issued by SCC, the following applies:** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

The termination is conditional on such change, amendment, reformulation, application, interpretation or execution coming into effect on or after the date on which the Instruments were issued.

However, such termination may not be made

- (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer **[where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** and/or the Guarantor] would be obligated to pay such Additional Amounts, were a payment in respect of the Instruments then to be due, or
- (ii) if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts no longer exists.

The notice is to be given in accordance with condition 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a summary statement of the circumstances entitling the Issuer **[where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** and/or the Guarantor] to terminate.

If the Instruments are subject to an early redemption at the Option of the Issuer upon Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount, the following applies:

(3) *Early Redemption of the Instruments upon Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount.* Should the Issuer **[where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:**, the Guarantor or an enterprise associated therewith within the meaning of section 15 *et seq.* of the German Stock Corporation Act (§§ 15 ff. *Aktiengesetz*)] have acquired Instruments with an aggregate principal amount of 75% or more of the original aggregate principal amount and these Instruments have been cancelled, the remaining outstanding Instruments may be terminated early, in whole, but not in part, by the Issuer on giving no less than 30, and no more than 60 days notice to the Holder.

The Instruments shall be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption

If the Issuer has the right to early redemption, the following applies:

[(4)] *Early Redemption following early termination by the Issuer (Make-Whole).*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with (b) (below), terminate all or part only of the Instruments early. **"The Early Redemption Amount (Make-Whole)"** shall be an amount equal to the greater of (i) 100% of the Specified Denomination of the Instruments to be redeemed early or (ii) as determined by the Reference Dealer (as defined below), an amount equal to (A) the sum of the present values of the remaining scheduled payments of principal and interest on such Instruments to be redeemed early (not including any interest accrued until the Early Redemption Date (Make-Whole) (as defined below)) discounted to the Early Redemption Date (Make-Whole) on an annual basis (based on the actual number of days elapsed divided by 365 or 366, as the case may be) at the Reference Dealer Rate (as defined below), plus **[Discount Rate]** per cent, plus (B) in each case, accrued interest to (but excluding) the Early Redemption Date (Make-Whole).

"Reference Dealer" means **[name of Bank which should determine the Early Redemption Amount (Make-Whole)]** or their respective successors.

"Reference Dealer Rate" means with respect to the Reference Dealer and any Early Redemption Date (Make-Whole) (as defined below), the midmarket annual yield to maturity, as determined by the

Reference Dealer, of the [***name of instrument/bond that shall serve as reference***] due on [***maturity date of reference instrument/bond***] or, if that security has been redeemed, a similar security in the reasonable discretion of the Reference Dealer, at 11:00 a.m. (Frankfurt am Main time) on the ninth Business Day in Frankfurt am Main preceding such Early Redemption Date (Make-Whole). The Reference Dealer shall quote the Reference Dealer Rate to the Issuer in writing.

“Business Day” means a day (other than a Saturday or a Sunday) [***where the Specified Currency is Euro, the following applies:*** on which the Clearing System as well as all relevant parts of TARGET are open to effect payments.] [***where the Specified Currency is not Euro, the following applies:*** on which commercial banks are generally open for business in [***relevant financial center(s)***] and foreign exchange markets in [***relevant financial center(s)***] settle payments in the specified currency.]

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

The Issuer may not exercise its right to early termination in respect of any Instrument in respect of which the Holder thereof has already exercised its option to require the redemption of such Instrument under condition 5[6] below.]

- (b) Notice of termination shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with condition 12. Such notice shall specify:
 - (i) the Series of Instruments 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 Instruments which are to be redeemed;
 - (iii) the due date for such redemption (the “**Early Redemption Date (Make-Whole)**”), which shall be not less than [***Minimum Notice to Holders***] nor more than [***Maximum Notice to Holders***] days after the date on which the Issuer exercises its termination rights against the Holders; and
 - (iv) the Early Redemption Amount (Make-Whole) at which such Instruments are to be redeemed.

[Where Instruments are issued in new global note form, the following applies:

- (c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs, at their discretion, either as a pool factor or as a reduction in the aggregate principal amount.]

[Where Instruments are issued in classical global note form or CFB is chosen as Clearing System, the following applies:

- (c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the Instruments to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

If the Instruments are subject to an early redemption at the Option of the Issuer at specified dates, the following applies:

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

- (a) The Issuer may, upon exercising its call option in accordance with (b) (below), redeem the Instruments in whole or in part on the Optional Early Redemption Date(s) (Call) at the Optional Early Redemption Amount(s) (Call), as set out below, together with any interest accrued until (but excluding) the respective Optional Early Redemption Date (Call). **[If a minimum volume or a specified volume should apply to the partial redemption, the following applies:** Such redemption shall be of an aggregate principal amount of **[where a minimum volume is to apply, the following applies:** at least [•]] **[If a specified volume is to apply, the following applies:** [•]].

Optional Early Redemption Date(s) (Call)

[•]
[[•]]

Optional Early Redemption Amount(s) (Call)

[•]
[[•]]

[If the Instruments are subject to Early Redemption at the Option of a Holder (Put), the following applies:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Instrument in respect of which the Holder thereof has already exercised its option to require the redemption of such Instrument under condition 5[6].]

- (b) Exercise of this option (Call) shall be notified by the Issuer to the Holders in accordance with condition 12. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Instruments 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 Instruments which are to be redeemed;
 - (iii) the Optional Early Redemption Date (Call), which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which the Issuer exercises its call option against the Holders; and
 - (iv) the Optional Early Redemption Amount (Call) at which such Instruments are to be redeemed.

[If the Instruments are to be issued in the form of a new global note, the following applies:

- (c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs, at their discretion either as a pool factor or as a reduction in the aggregate principal amount.]

[Where Instruments are issued in classical global note form, the following applies:

- (c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the Instruments to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

Where Instruments are redeemable at specified dates at the option of a Holder, the following applies:

[(6)] Early Redemption at the Option of a Holder (Put).

- (a) The Issuer has, upon exercise of a respective put option of a Holder, to redeem such Instrument upon the Optional Early Redemption Date (Put) at the Optional Early Redemption Amount (Put) as set out

below together with accrued interest, if any, up to (but excluding) the Optional Early Redemption Date (Put).

Optional Early Redemption Date(s) (Put)	Optional Early Redemption Amount(s) (Put)
[•] [[•]]	[•] [[•]]

[Where Instruments are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, the following applies:

The Holder may not exercise such option in respect of any Instrument in respect of which the Issuer has already exercised its option to redeem such Instrument under this condition 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Optional Early Redemption Date (Put) on which such redemption should be made as specified in the Put Notice (as defined below) send to the specified office of the Fiscal Agent a duly completed written early redemption notice (“**Put Notice**”). Should the Put Notice be received after 5:00 p.m. (Frankfurt am Main time) on the **[Minimum Notice to Issuer]** day before the beginning of the relevant Put Redemption Period (Put), the option will not have been validly exercised. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice must specify the following:
- (i) the principal amount of the Instruments in respect of which the Put Option is exercised[,] [and]
 - (ii) the securities identification number of the Instruments (if and to the extent assigned)[.]

[Where the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account].

The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent both in German and English, and includes further information.

Repayment of Instruments in respect of which an option to redeem is exercised, shall only be made upon presentation of the Instruments to the Issuer or to its order.

[(7)] *Early Redemption Amount.* For the purposes of condition 9 and condition 5(2) [and (3)] the early redemption amount of an Instrument shall be its Redemption Amount (“**Early Redemption Amount**”).

Condition 6.
THE FISCAL AGENT[,] [AND] THE PAYING AGENT[S] [AND THE CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; specified offices.* The initial Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] and their respective specified offices are as follows:

Fiscal Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Paying Agent:
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[other Paying Agent[s] and specified office[s]]

If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent, the following applies:

The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.

If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed, the following applies:

Calculation Agent: **[name and specified office]**

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent and a Paying Agent **[in the case of payments in U.S. Dollars the following applies:]**, and [(ii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in condition 4(3)) 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 or another office in the United States] **[if a Calculation Agent is to be appointed, the following applies:]** and [(iii)] a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a Required Location the following applies:]** with a specified office located in **[insert Required Location]**.] The Issuer shall notify the Holders without delay about any variation, termination, appointment or other change with respect to the Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] in accordance with condition 12.

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

**Condition 7.
TAXATION**

All amounts payable on the Instruments, whether interest or principal shall be payable without deduction or withholding at source for or on account of any present or future taxes or other duties of any nature whatsoever imposed or charged by or on behalf of the Federal Republic of Germany **[where Instruments issued by SFM insert: or The Netherlands]** **[where Instruments issued by SCC, insert: or the United States]** or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof having the power to tax, unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (“**Additional Amounts**”) as may be necessary in order that the net amount received by the Holders after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable by the Holders had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable in relation to any payment in respect of any Instrument on account of any taxes or duties which:

- (a) are deducted or withheld by any person acting as a custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise payable in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands, or the United States, or the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Instruments are, or for the purpose of taxation are deemed to be, derived from sources or are secured, in The Netherlands, or the United States, or the Federal Republic of Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany [**where instruments issued by SFM insert:** or The Netherlands] [**where instruments issued by SCC insert:** or the United States] 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) have to be paid in respect of any Instrument presented for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent, that the relevant Holder of such Instrument would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same Instrument for payment on or before the expiry of such period of 30 days, or

In the case of any Instrument issued by SCC, the following applies:

- (e) (i) would not have been imposed but for the failure to comply with certification, information, documentation or other reporting requirements concerning the nationality, residence, identity or present or former connection with the United States of America of the Holder or beneficial owner of such Instrument, if such compliance is required by statute, regulation or ruling of the United States or any political subdivision or taxing authority thereof as a precondition to relief or exemption from such taxes or duties (ii) are imposed on interest received by a person holding, actually or constructively, now or in the future, 10 per cent or more of the total combined voting power of all classes of stock of Siemens Corporation, New York, NY, USA (in the event that Siemens Corporation is the sole member of the Issuer) or 10 per cent or more of the capital or profits interest in the Issuer (in the event that there are two or more members of the Issuer), (iii) are imposed on interest received by a person, who is a controlled foreign corporation as to the United States of America, that is related to the Issuer, (iv) are imposed on interest received by a bank described in section 881(c)(3)(A) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), (v) are imposed on amounts subject to withholding under section 1443 of the Code (regarding withholding on foreign tax-exempt organizations), (vi) are imposed on contingent interest described in section 871(h)(4) 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 of interest or principal becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with condition 12, whichever occurs later, or

[(g)] are deducted or withheld by a Paying Agent if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

For the purposes of these Terms and Conditions, the “**Relevant Date**” means, in respect of any payment, the date on which such payment first becomes due and payable, but if the full amount of the amount payable has not been received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, it means the first date, on which the full amount of such payment having been received by the Fiscal Agent and being available for payment to Holders, notice to that effect shall have been duly given to the Holders of the relevant Series in accordance with condition 12.

Notwithstanding anything else in these Terms and Conditions, the Issuer shall not be liable for or otherwise be obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of any tax withheld or deducted as required by the rules of sections 1471 through 1474 (relating to the Foreign Account Tax Compliance Act, “**FATCA**”) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This includes any amended or successor provisions, pursuant to (i) any inter-governmental agreement, (ii) implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or (iii) pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service as a result of a Holder, beneficial owner or intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of this withholding. The Issuer will have no obligation to pay any additional amounts or otherwise indemnify a Holder for any such withholding deducted or withheld by the Issuer, a paying agent or any other party.

Condition 8. PRESENTATION PERIOD

With respect to the Instruments, the presentation period provided in the first sentence of section 801 (1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years.

Condition 9. EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Instruments due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in condition 5), together with accrued and unpaid interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

- (a) principal or interest is not paid within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other material obligation arising from the Instruments [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor fails to fulfil its duties set out in condition 2(4) (*Negative pledge of the Guarantor*)] and this failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC the following applies:** or the Guarantor] announces that it is unable to meet its financial obligations, or
- (d) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor,] or the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor] applies for or institutes such proceedings [**where Instruments are issued by SFM, the following applies:**, or the Issuer applies for a “*surseance van betaling*” (within the meaning of The Bankruptcy Act

of The Netherlands, *Faillissementswet*); this sub-clause does not apply to frivolous or vexatious proceedings that are without merit, or

- (e) the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor] goes into liquidation, unless this is in connection with a merger, or consolidation or other form of merging/combining with another company or in connection with a restructuring and the other or new company assumes all obligations assumed by the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor] in connection with the Instruments[.] [; or]

Where Instruments are issued by SFM, the following applies:

- (f) a competent court passes judgement at the instigation of the Dutch Central Bank that the Issuer finds itself in a situation in which pursuant to chapter 3.5.5 of the Dutch Financial Markets Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) special measures (*noodregeling*) are required[.] [; or]

Where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:

- [(g)] the Guarantee is invalid.

(2) The right to declare Instruments due and request redemption thereof shall terminate if the situation giving rise thereto has been cured or has lapsed before such right is exercised.

(3) *Notice.* Any notice in accordance with condition 9(1) above, including any notice declaring Instruments due and requesting redemption thereof, shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) in the German or English language to the Fiscal Agent. Such notice shall be given together with proof that such Holder at the time of such notice is the Holder of the relevant Instrument. Such proof may be given by means of a certificate of its Custodian (as defined in condition 14 (3)) or in any other appropriate manner.

(4) *Quorum.* A notice given pursuant to condition 9(1)(b), shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in condition 9(1)(a) and (1)(c) to [(1)(e)][(1)(f)][(1)(g)] entitling Holders to declare their Instruments due has occurred and is continuing, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders in principal amount of at least 25% of the Instruments then outstanding.

Condition 10. SUBSTITUTION OF THE ISSUER

(1) *Substitution.* The Issuer is, so long as no payment of principal or interest on any of the Instruments is in default, at all times entitled without the consent of the Holders, to substitute [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** the Guarantor, or any other enterprise, associated within the meaning of section 15 *et seq.* of the German Stock Corporation Act (§15 ff. *Aktiengesetz*) with the Guarantor,] [**where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:** any other enterprise associated within the meaning of section 15 *et seq.* of the German Stock Corporation Act (§ 15 ff. *Aktiengesetz*) with the Issuer,] in its place as principal debtor (“**Substitute Debtor**”) in respect of all obligations arising from or in connection with the Instruments provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Instruments;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorizations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor

or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Instruments;

- (c) the Substitute Debtor has agreed to hold harmless each Holder against any withholding tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution except as specified in condition 7;

Where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Instruments against a trustee. This guarantee shall comply with the terms of the Issuer's guarantee assumed by the Issuer in respect of any Instruments issued by SFM or SCC under the Programme pursuant to which the Instruments were issued; and

Where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:

- (d) the Guarantor, but only if the Guarantor is not the Substitute Debtor, irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Instruments and such guarantee complies with the conditions of the Guarantee in accordance with condition 2(2); and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing with respect to the affected jurisdictions confirming that the provisions of (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied. The lawyers shall be selected by Siemens AG.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with condition 12.

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

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

Where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:

In conditions 7 and 5(2) an alternative reference to [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:*** The Netherlands] [***where Instruments are issued by SCC, the following applies:*** the United States] shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor).

Where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:

- (a) In conditions 7 and 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference made in the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor); and
- (b) In condition 9(1)(b) to (d), (f) and (g) an alternative reference to the Issuer in its capacity as Guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).

Condition 11.
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases.* The Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** and the Guarantor] [is] [are] entitled, at any time, to purchase Instruments in the open market or otherwise at any price. Instruments purchased by the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor] may, at the option of the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor], be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Instruments redeemed in full shall, be cancelled forthwith and neither reissued nor resold.

Condition 12.
NOTICES

Where Instruments are listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:

(1) *Publication.* All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, 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. [**where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:** All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions shall in addition be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) (to the extent required).]

(2) *Notification to Clearing System.* If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may make a publication referred to in condition 12(1) by giving notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in condition 12(1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

Where Instruments are listed on another Stock Exchange than the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:

(1) *Publication.* All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, will be published in [**insert medium of publication and location as required by the rules of a Listing Authority or Stock Exchange**] and to the extent required [**where Instruments are issued by SFM or SCC the following applies:** by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)] [**where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:** the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*)]. 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.* As far as legally permissible and provided that the rules of the stock exchange, where the Instruments are admitted to trading, permit such form of notice, the Issuer may replace a publication as set forth in condition 12 (1), by giving notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

Where Instruments are not listed, the following applies:

(1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, 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 fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

[(2)][(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (*Textform*) in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Instruments at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in condition 14 (3)) or in any other appropriate manner. So long as Instruments are securitized in the form of a Global Instrument, such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

Condition 13.
**AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT
REPRESENTATIVE [, AMENDMENTS TO THE GUARANTEE]**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may amend these Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issue of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* — “**SchVG**”), as amended from time to time. The Holders may in accordance with majorities as set out in section 13 para 2 in particular consent to amendments which materially change the substance of these Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para 3 of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in condition 10. Majority resolutions are binding on all Holders.

(2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that a quorum has been achieved, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Provided that a quorum has been achieved, resolutions which materially change the substance of these Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, require a qualified majority of at least 75 per cent of the voting rights participating in the vote to become effective (a “**Qualified Majority**”).

(3) *Vote without a meeting.* All votes will be carried out, subject to the next sentence, exclusively by way of a vote without a meeting. A meeting of Holders, and the bearing of the costs of such meeting by the Issuer, shall only occur in the circumstance of section 18, para 4, sentence 2 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions to be voted on and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Eligibility to participate.* Each Holder shall be entitled to participate in votes in accordance with the nominal amount or notional share of its entitlement to the outstanding Instruments. Special written confirmation dated the date of the vote from the Custodian (as defined in condition 14(3)) of the relevant Holder is sufficient evidence of the eligibility of the Holder to participate in such vote. If a confirmation which is dated the date of the vote cannot be provided, then, in addition, a blocking instruction from the Custodian of the relevant Holder is required, which evidences that the relevant Instruments are not able to be transferred during the period from the date of such confirmation until the effective time of the vote.

(5) *Joint representative.* **[If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions of the Instruments the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the “**Joint Representative**”), the duties and

responsibilities and the rights of such Joint Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Joint Representative and a limitation of liability of the Joint Representative. The appointment of a Joint Representative requires a Qualified Majority if such Joint Representative is to be authorized to consent, in accordance with condition 13(2) hereof, to a material change in the substance of these Terms and Conditions.]

[If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Instruments, the following applies: The joint representative (the “Joint Representative”) is **[insert name and address of the Joint Representative as well as the relevant circumstances, to the extent the Joint Representative belongs to the category of persons listed in section 7, para 1, sentence 2, numbers 2-4 of the SchVG]**. The Joint Representative has the duties and responsibilities and rights provided for by law. The liability of the Joint Representative is limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Joint Representative and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

(6) Notices. Any notices concerning this condition 13 are made in accordance with sections 5 et seqq. of the SchVG and condition 12 hereof.

In the case of Instruments issued by SCC or SFM, the following applies:

(7) Application to Guarantee. The provisions set out above applicable to the Instruments shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of Siemens AG.

Condition 14. APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Instruments, as to form and content, and the rights and obligations of the Holders and the Issuers arising out of or in connection with the Instruments, shall be governed by, and construed in accordance with, German law without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

To the extent permitted pursuant to Council Regulation (EC) No 864/2007 of July 11, 2007, on the law applicable to non-contractual obligations (“**Rome II**”), all non-contractual claims arising out of or in connection with the Instruments shall be governed by and construed in accordance with German law without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The Issuer irrevocably agrees for the benefit of the Holders that the competent courts of Munich shall have exclusive jurisdiction to hear and determine any suit, action or proceedings, and to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Instruments (respectively “**Proceedings**” and “**Disputes**”) and for such purposes irrevocably submits to the jurisdiction of such courts. The Issuer irrevocably waives any objection which it might now or hereafter have to the competent courts of Munich being nominated as forum to hear and determine any Proceedings and to settle any Disputes and agrees not to claim that any such court is not a convenient or appropriate forum.

(3) *Enforcement.* Any Holder is entitled, in any proceeding against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, to exercise and enforce in its own name its rights arising under such Instruments on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Instruments (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Instruments 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) upon presentation of a copy of the Global Instrument representing the relevant

Instruments 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 Instrument representing the Instruments. For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Instruments, including the Clearing System.

Condition 15.
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language. The German text shall be binding and decisive. The English language translation is provided for convenience only.

2.2 OPTION II: Terms and Conditions that apply to Instruments with floating interest rates

TERMS AND CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS (ENGLISH TRANSLATION)

Condition 1. CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Instruments (“**Instruments**”) issued by [Siemens Aktiengesellschaft][Siemens Financieringsmaatschappij N.V.] [Siemens Capital Company LLC] (“**Issuer**”) is issued in [**Specified Currency**] (“**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount [**if the Global Instrument is a new global note, the following applies:**, subject to condition1(6),] of [**insert aggregate principal amount in numbers**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in specified denominations of [**Specified Denomination**] (“**Specified Denomination**”).

(2) *Form.* The Instruments are issued in bearer form. They shall be represented by [**where Instruments are initially represented by a Temporary Global Instrument, the following applies:** a Temporary Global Instrument (as defined below) and after exchange by a Permanent Global Instrument (as defined below)] [**where Instruments are represented by a Permanent Global Instrument, the following applies:** a Permanent Global Instrument (as defined below)] ([each a] “**Global Instrument**”).

Where Instruments are represented by a Permanent Global Instrument and not issued by SCC, the following applies:

(3) *Permanent Global Instrument.* The Instruments are represented by a permanent global instrument (“**Permanent Global Instrument**”) without coupons. The Permanent Global Instrument shall be signed by two duly authorized signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Instruments and interest coupons will not be issued.

Where Instruments are initially represented by a Temporary Global Instrument and not issued by SCC, the following applies:

(3) *Temporary Global Instrument — Exchange.*

- (a) The Instruments are initially represented by a temporary global instrument (“**Temporary Global Instrument**”) without coupons. The Temporary Global Instrument will be exchanged for a permanent global instrument (“**Permanent Global Instrument**”) without coupons representing Instruments in the relevant Specified Denomination. The Temporary Global Instrument and the Permanent Global Instrument 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 Instruments and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Instrument shall be exchanged for the Permanent Global Instrument on a date (“**Exchange Date**”) not later than 180 days, and not earlier than 40 days, after the date of issue of the Temporary Global Instrument. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner(s) of the Instruments represented by the Temporary Global Instrument [is] [are] not [a] U.S. person[s] (other than certain financial institutions or certain persons holding Instruments through such financial institutions). The certification should be given substantially in accordance with the form provided for in the Temporary Global Instrument or in such other form as the Clearing System (as defined below) typically uses in such circumstances. Payment of interest on Instruments represented by a Temporary Global Instrument will only be made after delivery of such certification. A separate certification shall be required in respect of each payment of interest. Any certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Instrument will be treated as a request to exchange such

Temporary Global Instrument pursuant to this condition 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Instrument shall be delivered only outside of the United States (as defined in condition 4(3)).

Where Instruments are issued by SCC, the following applies:

(3) *Permanent Global Instrument.* The Instruments are represented by a permanent global note ("**Permanent Global Instrument**") without coupons that will be treated as Instruments in registered form for U.S. federal income tax purposes. The Permanent Global Instrument shall be signed manually by two *authorized* signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Instruments and interest coupons will not be issued.

Partial ownership in the Permanent Global Instrument will be shown on, and transfer of ownership will be effected only through, bookings reflected in the records maintained by the Clearing System. Except in limited circumstances, the Clearing System will not be able to transfer a Permanent Global Instrument, other than to transfer such Permanent Global Instrument to a successor depository, and ownership interests in each Permanent Global Instrument may not be exchanged for a definitive Instrument. The Clearing System *must* be CBF (as defined below) unless another Clearing System entered into a book-entry registration agreement or otherwise addressed the "immobilization" of the Instruments under U.S. tax law.

Payment of interest on these Instruments issued by the Issuer will be made only after delivery to the withholding agent of the non-U.S. beneficial ownership statement described in U.S. Treas. Reg. § 1.871-14(c)(2) (generally an appropriate IRS Form W-8).

(4) *Clearing System.* Each Global Instrument representing the Instruments, will be kept in custody by or by a custodian on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Instruments have been satisfied. "**Clearing System**" means [*if more than one Clearing System, the following applies:* each of]: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**") [Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**") each an international central securities depository (each "**ICSD**" and together "**ICSDs**")]] as well as any successor in such capacity.

Where the Global Instrument is a new global note, the following applies:

The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

Where the Global Instrument is a classical global note, the following applies:

The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.

(5) *Holder of Instruments.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other similar right in the Instruments.

Where the Permanent Global Instrument is a new global note, the following applies:

(6) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Instruments represented by the Global Instrument shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. Each ICSD shall keep a record for each of its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Instruments. Together, these records shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Instruments represented by the Global Instrument. A statement issued by an ICSD stating the principal amounts of Instruments so represented at any time shall be conclusive evidence of the contents of the records of the relevant ICSD at that time.

On any repayment, in whole or in part, or payment of interest, being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments

Where the Temporary Global Instrument is a new global note, the following applies:

In the case of Instruments for which a book-entry register will be maintained the following applies:

represented by the Global Instrument, the Issuer shall procure that details of any repayment, payment or, as the case may be, purchase and cancellation in respect of the Global Instrument shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Instrument shall be reduced by the principal amounts of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.

On an exchange of only a portion of the Instruments represented by a Temporary Global Instrument, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.

[(6)] *Book-Entry Register*. The Issuer and CBF have agreed that CBF will act as the Issuer's book-entry registrar in respect of the Instruments. In such capacity and without prejudice to the issuance of the Instruments in bearer form and their status as Instruments in bearer form under German law, CBF has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Instruments credited to the accounts of the accountholders of CBF.

Condition 2.

STATUS, NEGATIVE PLEDGE [where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:; GUARANTEE]

(1) *Status*. The Instruments constitute unsubordinated and [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** (subject to the provisions of condition 2(2) below)] unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu (gleichrangig)* in any voluntary winding up (*freiwillige Abwicklung*) or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding (*förmliches, gesetzlich geregeltes und unfreiwilliges Insolvenzverfahren*) according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Issuer without any preference among themselves (*untereinander im gleichen Rang*) and with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

Where Instruments are to be issued by SFM or SCC, the following applies:

(2) *Guarantee, Trust Structure*. Siemens Aktiengesellschaft, Berlin and Munich, Federal Republic of Germany ("**Guarantor**"), has given an unconditional and irrevocable guarantee dated December 6, 2018 ("**Guarantee**") for the Issuer's payment obligations under the Instruments. The Guarantee constitutes an unsubordinated and, in accordance with the provisions of the negative pledge referred to in condition 2 (4) below, an unsecured obligation of the Guarantor to the Trustee (as defined below) ranking *pari passu (gleichrangig)* in any voluntary winding up (*freiwillige Abwicklung*) or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding (*förmliches, gesetzlich geregeltes und unfreiwilliges Insolvenzverfahren*) according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Guarantor with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor except for any obligations preferred by law.

- (a) All present and future claims and rights arising out of or in connection with the Guarantee with regard to Instruments held by the respective Holder (together, "**Rights**") will be held and exercised exclusively by Luther Rechtsanwalts-gesellschaft mbH ("**Trustee**") as trustee for the Holders pursuant to an agreement dated December 6, 2018 between the Trustee, the Issuer and the Guarantor ("**Trust Agreement**"). Under the Trust Agreement, each Holder is entitled to require from the Trustee performance of the Trustee's obligations pursuant to the Trust Agreement and to enforce such obligations against the Trustee. For this purpose only the Trust Agreement constitutes a contract in favour of the Holders as third party beneficiaries pursuant to section 328(1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

- (b) The Trustee will exclusively be entitled and upon written request by the respective Holder obliged to immediately enforce the Rights and to arrange for the immediate distribution of any proceeds from enforcing the Rights.
- (c) The Trustee, when exercising the Rights, is entitled to receive reimbursement of any reasonable expenses thereby incurred, from the respective Holder, including its own reasonable expenses and costs of commissioning third parties. Should it prove necessary, the Trustee may demand a corresponding advance payment in the respective currency from the respective Holder.
- (d) Pursuant to the Trust Agreement, the Trustee will be liable for making, failing to make or accepting statements as well as for taking or failing to take actions in connection with the Guarantee only to the extent that it fails to exercise its fiduciary duties of care, and in any case in which it fails to exercise the level of due care expected of a reasonable businessman (*Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns*). The liability of the Trustee for damages resulting from negligence (*einfache Fahrlässigkeit*) – except for damages resulting from injury to life, body or health – is limited to an aggregate amount of EUR 10,000,000 (Euro ten million). The Trustee may commission third parties to perform specific functions incumbent upon it but shall remain liable for the fulfilment of its obligations arising out of the Trust Agreement.
- (e) Should any event occur which, in the reasonable judgement of the Trustee, results in it being unable to perform its duties under the Trust Agreement, it will, with the prior written consent of the Guarantor (such consent not to be unreasonably withheld), appoint another Appropriate Enterprise of Recognised Standing as its successor (“**Appointment**”). An “**Appropriate Enterprise of Recognised Standing**” means an enterprise, organized under the laws of, and subject to supervision by regulatory authorities, if any, in the Federal Republic of Germany or Switzerland and (i) authorized to exercise corporate trust powers, (ii) with shareholders’ equity not less than that of the Trustee, and (iii) not directly or indirectly controlled by, or under common control with, the Guarantor. Should the Trustee be unable or fail to make an Appointment, the Guarantor will do so. The Guarantor is entitled to replace the Trustee by another Appropriate Enterprise of Recognised Standing as the Trustee’s successor, for good reason. The Trustee is entitled to terminate the Trust Agreement for good reason. The Trustee may not resign from its Appointment under the Trust Agreement unless and until a successor is appointed. Any such Appointment will be promptly notified in accordance with condition 12.
- (f) The Trust Agreement may be amended or supplemented without the consent of the Holders so long as such amendment or supplement does not materially prejudice their interests.
- (g) A copy of the Trust Agreement is available to the Holders and persons who strongly and recognisably express a credible interest in investing in the Instruments, upon request free of charge from the Paying Agent. Furthermore a copy of the Trust Agreement is available for inspection by the aforementioned persons during normal business hours at the specified office of the Paying Agent.
- (h) Pursuant to the Trust Agreement, the Guarantor will pay the Trustee a remuneration in connection with the exercise of the Trustee’s obligations stipulated therein, which remuneration will be agreed separately between the Trustee and the Guarantor.

(3) *Negative Pledge of the Issuer.* So long as the Instruments remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or other security right *in rem* (*dingliches Sicherungsrecht*) over any part or all of its present or future domestic assets, as security for any other Capital Market Issue (as defined below) without at the same time, or prior thereto, securing the Instruments equally and ratably therewith.

This undertaking shall not apply in relation to security rights which are required by law or by an authority or those provided by the Issuer over any claims of the Issuer against any of its associated enterprises within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) 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. This undertaking shall also not apply with respect to security rights provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Issuer. The same applies, with respect to security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Issuer is the originator of the underlying assets.

“Capital Market Issue” means each obligation of the Issuer with an original maturity of more than one year which is represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market (including without limitation, any over-the-counter market).

(4) *Negative Pledge of the Guarantor.* Pursuant to the Guarantee, the Guarantor has undertaken, for so long as the Instruments remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the Instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to grant any land charge or any other security right *in rem* (*dingliches Sicherungsrecht*) over its real estate located in the Federal Republic of Germany, as security for any International Bond Issue (as defined below), without at the same time, or prior thereto, securing the Guarantee equally and ratably therewith.

“International Bond Issue” means any obligation of the Guarantor with an original maturity of more than one year, which is denominated or repayable in a currency or accounting unit other than the Euro, or any obligation of any of the Guarantor’s associated enterprises within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) which is not resident (*ansässig*) in the Federal Republic of Germany with an original maturity of more than one year, and each represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market (including without limitation, any over-the-counter market).

Where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:

(2) *Negative Pledge of the Issuer.* For so long as any of the Instruments remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the Instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to grant any land charge or any other security right *in rem* (*dingliches Sicherungsrecht*) over its real estate located in the Federal Republic of Germany, as security for any International Bond Issue (as defined below), without at the same time, or prior thereto, securing the Instruments equally and ratably therewith.

“International Bond Issue” means any obligation of the Issuer with an original maturity of more than one year, which is denominated or repayable in a currency or accounting unit other than the Euro, or any obligation of any of the Issuer’s associated enterprises within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) which is not

resident(*ansässig*) in the Federal Republic of Germany with an original maturity of more than one year, and each represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market (including without limitation, any over-the-counter market).

Condition 3. INTEREST

(1) Interest Payment Dates.

- (a) The Instruments shall bear interest on their principal amount from (and including) [**Interest Commencement Date**] ("**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date. Interest on the Instruments shall be payable in arrears on each Interest Payment Date. The Instruments shall cease to bear interest as from the expiry of the date immediately preceding the Maturity Date (as defined in condition 5(1)).

- (b) "Interest **Payment Date**" means

[Where there are Specified Interest Payment Dates, the following applies: each [Specified Interest Payment Dates].]

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

- (c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be

[if using Modified Following Business Day Convention, the following applies:

postponed to the next following Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month. In such event, the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day ("**Modified Following Business Day Convention**").]

[if using FRN Convention, the following applies:

postponed to the next following Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month. In such event, the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day, and in the event of an interest payment, to the extent not otherwise provided by (i), (ii) or (iii) below, each subsequent Interest Payment Date shall be the day that numerically corresponds to the preceding Interest Payment Date in the calendar month that falls [number] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, the Interest Commencement Date. To the extent that (i) there is not any such numerically corresponding day in the calendar month in which the relevant Interest Payment Date should occur, then the Interest Payment Date will be the last day that is a Business Day in that month. To the extent that (ii) the relevant Interest Payment Date would otherwise fall on a day that is not a Business Day, then the Interest Payment Date will be the first following Business Day unless that day falls in the next calendar

month. In such case, the Interest Payment Date will be the immediately preceding day that is a Business Day. To the extent that (iii) the preceding applicable Interest Payment Date would occur on the last day in a calendar month that was a Business Day, then all subsequent applicable Interest Payment Dates prior to the Maturity Date (as defined in condition 5(1)) will be the last day that is a Business Day in the relevant calendar month that falls [number] [months] after the preceding applicable Interest Payment Date (“**FRN Convention**”).]

[if using Following Business Day Convention, the following applies:

postponed to the next day which is a Business Day (“**Following Business Day Convention**”).]

[if using Preceding Business Day Convention, the following applies:

the immediately preceding Business Day (“**Preceding Business Day Convention**”).]

- (d) *Business Day*. “**Business Day**” means a day (other than a Saturday or a Sunday) [where the Specified Currency is Euro, the following applies: on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (“**TARGET**”) are open to effect payments.] [where the Specified Currency is not Euro, the following applies: on which commercial banks are generally open for business in [relevant financial center(s)] and foreign exchange markets in [relevant financial center(s)] settle payments in the specified currency.

If the Offer Rate for deposits in the Specified Currency is EURIBOR, the following applies:

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (“**Rate of Interest**”) for each Interest Period (as defined below) will, except as otherwise provided, be the offered interest rate 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 defined below) as of approximately 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) [if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]. The Calculation Agent shall determine the Rate of Interest.

“**Interest Period**” means in each case the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and, as the case may be, from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.

“**Interest Determination Date**” means the [first] [second] [number] 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 areas of TARGET are operational.

[If there is a Margin, the following applies:

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

“**Screen Page**” means Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 or the relevant successor page displayed by that service or 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.

- (i) If the Screen Page is not available or if no such interest rate quotation appears at the specified time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered interest rate quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading 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 interest rate quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean thereof **[if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin]**.
- (ii) If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered interest rate quotations as provided in (i) above, 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 of the offered interest rate quotations, 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 approximately 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 interbank market in the Euro-zone **[if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin]**.
- (iii) If only one or none of the Reference Banks provide the Calculation Agent with offered interest rate quotations as described in (ii) above, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, 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 interbank market Euro-zone on the Interest Determination Date (or, as the case may be, which these banks quote to the Calculation Agent) **[if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin]**.
- (iv) If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of (i) to (iii) above, the Rate of Interest shall be the offered interest rate quotation on the Screen Page on the last TARGET Business Day preceding the Interest Determination Date on which such quotation was offered **[if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin]**.
- (v) If the offered interest rate quotation for the relevant Interest Period is not available on the Screen Page as a result of the offered interest rate quotation ceasing to be calculated or administered or being permanently not available for any other reason, and a Substitute Interest Rate Quotation (as defined below) is available the offered interest rate quotation will be replaced by the Substitute Interest Rate Quotation for the remaining term to maturity of the Instruments. Notice of any such substitution shall be published in accordance with condition 12. If, following such substitution, adjustments to condition 3 become necessary in the opinion of the Issuer, the Issuer will provide for such adjustments after consultation with an independent financial advisor appointed by it. Notice of any such adjustments shall be published in accordance with condition 12.

- (vi) If no Substitute Interest Rate Quotation is officially announced as successor to the offered interest rate quotation or if the Issuer has not determined the Substitute Interest Rate Quotation prior to the Interest Determination Date relating to the next following Interest Period the Rate of Interest for the next following Interest Period shall be the offered interest rate quotation on the Screen Page on the last TARGET Business Day preceding the Interest Determination Date on which such quotation was offered **[if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin.**

The determination of the Rate of Interest in accordance with the foregoing provisions (i) to (vi) shall be made by the Calculation Agent.

Should it be necessary in determining the arithmetic mean, amounts will be rounded up or down to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards.

“Reference Banks” means four major banks in the interbank market of the Euro-zone.

“Euro-zone” means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Single European Act 1986, the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty (signed on 2 October 1997) and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

“Substitute Interest Rate Quotation” means a reference rate which (a) is officially announced as successor to the offered interest rate quotation or, (b) failing that, in the Issuer’s opinion after consultation with an independent financial advisor appointed by it, comes as close as possible to the composition and amount (considering any additions or deductions, if applicable) of the offered interest rate quotation, and which (c) will be provided by an administrator located in the European Union and included in the register as referred to article 36 of the Benchmark Regulation or will be provided by an administrator located in a third country for use in the European Union and such reference rate as well as the administrator will be included in the register as referred to article 36 of the Benchmark Regulation.

“Benchmark Regulation” means the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014.

If the Offer Rate for deposits in the Specified Currency is LIBOR, the following applies:

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (**“Rate of Interest”**) for each Interest Period (as defined below) will, except as otherwise provided, be the offered interest rate 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 defined below) as of approximately 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)].** The Calculation Agent shall determine the Rate of Interest.

“Interest Period” means in each case the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and, as the case may be, from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.

“Interest Determination Date” means the [first] [second] [number] [relevant financial center(s)] Business Day [prior to the commencement] of the relevant Interest Period.

“**[relevant financial center(s)] Business Day**” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks in **[relevant financial center(s)]** are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency).

[If there is a Margin, the following applies:

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

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

- (i) If the Screen Page is not available or if no such interest rate quotation appears at the specified time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered interest rate quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the London interbank market at approximately 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered interest rate quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean thereof ***[if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin].***
- (ii) If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered interest rate quotations as provided in (i) above, 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 of the offered interest rate quotations, 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 approximately 11:00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the London interbank market ***[if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin].***
- (iii) If only one or none of the Reference Banks provide the Calculation Agent with offered interest rate quotations as described in (ii) above, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, 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 London interbank market on the Interest Determination Date (or, as the case may be, which these banks quote to the Calculation Agent) ***[if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin].***
- (iv) If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of (i) to (iii) above, the Rate of Interest shall be the offered interest rate quotation on the Screen Page on the last **[relevant financial center(s)] Business Day** preceding the Interest Determination Date on which such quotation was offered ***[if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin].***

- (v) If the offered interest rate quotation for the relevant Interest Period is not available on the Screen Page as a result of the offered interest rate quotation ceasing to be calculated or administered or being permanently not available for any other reason, and a Substitute Interest Rate Quotation (as defined below) is available the offered interest rate quotation will be replaced by the Substitute Interest Rate Quotation for the remaining term to maturity of the Instruments. Notice of any such substitution shall be published in accordance with condition 12. If, following such substitution, adjustments to condition 3 become necessary in the opinion of the Issuer, the Issuer will provide for such adjustments after consultation with an independent financial advisor appointed by it. Notice of any such adjustments shall be published in accordance with condition 12.
- (vi) If no Substitute Interest Rate Quotation is officially announced as successor to the offered interest rate quotation or if the Issuer has not determined the Substitute Interest Rate Quotation prior to the Interest Determination Date relating to the next following Interest Period the Rate of Interest for the next following Interest Period shall be the offered interest rate quotation on the Screen Page on the last **[relevant financial center(s)]** Business Day preceding the Interest Determination Date on which such quotation was offered **[if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin.**

The determination of the Rate of Interest in accordance with the foregoing provisions (i) to (vi) shall be made by the Calculation Agent.

Should it be necessary in determining the arithmetic mean, amounts will be rounded up or down to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards.

“Reference Banks” means four major banks in the London interbank market.

“Substitute Interest Rate Quotation” means a reference rate which (a) is officially announced as successor to the offered interest rate quotation or, (b) failing that, in the Issuer's opinion after consultation with an independent financial advisor appointed by it, comes as close as possible to the composition and amount (considering any additions or deductions, if applicable) of the offered interest rate quotation, and which (c) will be provided by an administrator located in the European Union and included in the register as referred to article 36 of the Benchmark Regulation or will be provided by an administrator located in a third country for use in the European Union and such reference rate as well as the administrator will be included in the register as referred to article 36 of the Benchmark Regulation.

“Benchmark Regulation” means the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014.

In the case the reference rate is the AUD-BBR-BBSW (Australian Dollar Bank bill Reference Rate) the following applies:

(2) **Rate of Interest.** The rate of interest (the **“Rate of Interest”**) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the average mid rate for Australian Dollar bills of exchange having a tenor of the Designated Maturity (expressed as a percentage rate per annum) which appears on the Screen Page at approximately 10:10 a.m. (Sydney time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if there is a Margin, the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** all as determined by the Calculation Agent.

“Interest Period” means in each case the 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.

“Designated Maturity” means a period equivalent to the Interest Period.

“Interest Determination Date” means the [first] [second] [number] [relevant financial center(s)] Business Day [prior to the commencement] of the relevant Interest Period.

“[relevant financial center(s)] Business Day” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks in [relevant financial center(s)] are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency).

[If there is a margin, the following applies:]

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

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

- (i) If the Screen Page is not available or if no such quotation appears by 10:30 a.m. (Sydney time) the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its quotations of its bid and ask rates (expressed as a percentage rate *per annum*) for marketable parcels of Australian Dollar denominated bills and negotiable certificates of deposit having a tenor of the Designated Maturity and of the type specified for the purpose of quoting on the Screen Page which the Reference banks quoted or would have quoted at approximately 10:00 a.m. (Sydney time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations of the bid and ask rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean of the bid and ask rates (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations ***[if Margin applies, the following applies:]*** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.
- (ii) If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations of the bid and ask rates as provided in the preceding paragraph (i), the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines having regard to comparable indices then available ***[if Margin applies, the following applies:]*** [plus] [minus] the Margin].

The determination of the Rate of Interest in accordance with the foregoing provisions (i) to (ii) shall be made by the Calculation Agent.

Should it be necessary in determining the arithmetic mean, amounts will be rounded up or down to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards.

“Reference Banks” means five financial institutions authorized to quote on the Screen Page.

In the case the offered quotation for the deposit in the Specified Currency is CDOR, the following applies:

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (**“Rate of Interest”**) for each Interest Period (as defined below) will, except as otherwise provided, be the average bid rate of interest rate quotation (expressed as a percentage rate per annum) for Canadian Dollar banker’s acceptances for that Interest Period

which appears on the Screen Page (as defined below) as of approximately 10:00 a.m. (Toronto time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if there is a Margin, the following applies:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)]. The Calculation Agent shall determine the Rate of Interest.

“Interest Period” means in each case the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and, as the case may be, from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.

“Interest Determination Date” means the [first] [second] [**number**] [**relevant financial center(s)**] Business Day [prior to the commencement] of the relevant Interest Period.

“[relevant financial center(s)] Business Day” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks in [**relevant financial center(s)**] are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency).

[If there is a Margin, the following applies:

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

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

- (i) If the Screen Page is not available or if no such interest rate quotation appears at approximately 10:00 a.m. (Toronto time), the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered interest rate quotation (expressed as a percentage rate per annum) for banker's acceptance in Canadian Dollars for the relevant Interest Period to leading banks in the Toronto interbank market at approximately 10:00 a.m. (Toronto time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered interest rate quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean thereof **[if there is a Margin, the following applies:** [plus] [minus] the Margin].
- (ii) If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered interest rate quotations as provided in (i) above, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines having regard to comparable indices then available **[if there is a Margin, the following applies:** [plus] [minus] the Margin].

The determination of the Rate of Interest in accordance with the foregoing provisions (i) and (ii) shall be made by the Calculation Agent.

Should it be necessary in determining the arithmetic mean, amounts will be rounded up or down to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards.

“Reference Banks” means five financial institutions authorized to quote on the Screen Page.

(3) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on, or, if this is not feasible as soon as practicable after, each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of

interest (“**Interest Amount**”) payable on the Instruments 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 principal amount of the Instruments. The resultant figure shall be rounded up or down to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

(4) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** and the Guarantor] and to the Holders in accordance with condition 12 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 Instruments are listed at such time, 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 Instruments are then listed, if the rules of such stock exchange so require, and to the Holders in accordance with condition 12.

(5) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this condition 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** the Guarantor,] the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

(6) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the Instruments when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Instruments from (and including) the due date until (but excluding) the date of actual payment to the Clearing System at the rate referred to in condition 3(1) for the preceding Interest Period plus one percentage point.

(7) *Day Count Fraction.* “**Day Count Fraction**” means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Instrument for any period of time (“**Calculation Period**”):

If using Actual/365 (Fixed), the following applies:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.

If using Actual/360, the following applies:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.

If using 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. Except this does not apply where (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 such case, the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month. Furthermore, this does not apply where (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February. In such case, the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

If using 30E/360 or Eurobond-Basis, the following applies:

the number of days in the Calculation Period divided by 360. The number of days is 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. Except this does not apply, where, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February. In such case, the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

Condition 4. PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Instruments shall be made, subject to condition 4(2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

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

[In the case of a Temporary Global Instrument, the following applies:]

Payment of interest on Instruments represented by a Temporary Global Instrument shall be made, subject to condition 4(2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. Payment of interest will only be made on the Instruments upon due certification as provided in condition 1(3)(b).]

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

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

(4) *Discharge.* The Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] shall be discharged from its duty of payment by making payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the due date for payment of any amount in respect of any Instrument is not a Payment Business Day (as defined below), then the Holder shall not be entitled to payment until the next such Payment Business Day in the relevant place of business. In that case, the Holders have no right to further interest or other payments as a result of such delay.

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

(6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Instruments shall be deemed to include, as applicable, the following amounts: the Redemption Amount of the Instruments; the Early Redemption Amount of the Instruments; [**if early redemption possible at the option of the Issuer the following applies:** the Optional Early Redemption Amount of the Instruments;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Instruments. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Instruments shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under condition 7.

(7) *Deposits of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Munich, Federal Republic of Germany, principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. To the extent that such a deposit is made and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

**Condition 5.
REDEMPTION**

(1) *Redemption at Final Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Instruments shall be redeemed at their Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in [**Redemption Month**] ("**Maturity Date**").

The "**Redemption Amount**" in respect of each Instrument shall be the Specified Denomination of the Instrument.

(2) *Early Redemption for Taxation Reasons.* Should the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** and/or the Guarantor], as a result of any Tax Law Change (as defined below) be, or become, required to pay Additional Amounts (as defined in condition 7) on the occasion of the next payment due under the Instruments, the Instruments may be terminated early, in whole but not in part, at the option of the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** and/or the Guarantor], on giving no less than 30, and no more than 60 days notice to the Holders

The Instruments shall be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

No such right exists where the payment of Additional Amounts can be avoided by use of reasonable measures available to the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** and/or the Guarantor.]

A "**Tax Law Change**" is

- (i) any change in, or amendment to, the laws or regulations regarding taxes or levies of the Federal Republic of Germany [**where Instruments are issued by SFM, the following applies:** or The Netherlands] [**where Instruments are issued by SCC, the following applies:** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or
- (ii) any change in, or amendment to, the application or the official interpretation, of such laws or regulations, or
- (iii) any change or amendment of action and/or decision taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of Germany [**where Instruments are issued by SFM, the following applies:** or The Netherlands] [**where Instruments are issued by SCC, the following applies:** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action and/or decision was taken or brought in connection with the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor], or
- (iv) any officially proposed change, amendment, reformulation, application, interpretation or execution of any rulings or regulations promulgated thereunder in respect of the laws of the Federal Republic of Germany [**where Instruments are issued by SFM, the following applies:** or The Netherlands] [**where Instruments are issued by SCC, the following applies:** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

The termination is conditional on such change, amendment, reformulation, application, interpretation or execution coming into effect on or after the date on which the Instruments were issued.

However, such termination may not be made

- (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer **[where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:]** and/or the Guarantor] would be obligated to pay such Additional Amounts, were a payment in respect of the Instruments then to be due, or
- (ii) if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts no longer exists.

The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

The notice is to be given in accordance with condition 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a summary statement of the circumstances entitling the Issuer **[where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:]** and/or the Guarantor] to terminate

If the Instruments are subject to an early redemption at the Option of the Issuer upon Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount, the following applies:

(3) *Early Redemption of the Instruments upon Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount.* Should the Issuer **[where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:]**, the Guarantor or an enterprise associated therewith within the meaning of section 15 *et seq.* of the German Stock Corporation Act (§§ 15 ff. *Aktiengesetz*) have acquired Instruments with an aggregate principal amount of 75% or more of the original aggregate principal amount and these Instruments have been cancelled, the remaining outstanding Instruments may be terminated early, in whole, but not in part, by the Issuer on giving no less than 30 days, and no more than 60 days notice to the Holders.

The Instruments shall be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

If the Instruments are subject to an early redemption at the Option of the Issuer, the following applies:

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

- (a) The Issuer may, in accordance with (b) (below), terminate and redeem the Instruments in whole or in part on the Interest Payment Date following [*number*] years after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a “**Optional Redemption Date (Call)**”) at the Optional Early Redemption Amount together with accrued interest, if any, to the respective Optional Redemption Date (Call) (exclusive). The optional early redemption amount (“**Optional Early Redemption Amount**”) of an Instrument shall be its Redemption Amount.
- (b) Notice of termination shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with condition 12. Such notice shall specify:
 - (i) the Series of Instruments 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 Instruments which are to be redeemed;

- (iii) the Optional Redemption Date (Call), which shall begin not less than 30 nor more than 60 days after the date on which the Issuer exercises its termination right.

[Where Instruments are issued in new global note form, the following applies:

- (c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs, at their discretion, either as a pool factor or as a reduction in the aggregate principal amount.]

[Where Instruments are issued in classical global note form, the following applies:

- (c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the Instruments to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

[(5)] *Early Redemption Amount.* For the purposes of condition 9 and condition 5(2) [and (3)] the early redemption amount of an Instrument shall be its Redemption Amount ("**Early Redemption Amount**").

**Condition 6.
THE FISCAL AGENT[,], [AND] THE PAYING AGENT[S] [AND THE
CALCULATION AGENT]**

(1) *Appointment; specified offices.* The initial Fiscal Agent[,], [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] and their respective specified offices are as follows:

Fiscal Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Paying Agent:
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[other Paying Agent[s] and specified office[s]]

If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent the following applies:

The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.

If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed the following applies:

Calculation Agent: **[name and specified office]**

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent and a Paying Agent **[in the case of payments in U.S. Dollars, the following applies:]**, and (ii) if payments at

or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in condition 4(3)) 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 or another office in the United States] **[if a Calculation Agent is to be appointed, the following applies:** and [(iii)] a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a Required Location, the following applies:** with a specified office located in **[insert Required Location]**]. The Issuer shall notify the Holders without delay about any variation, termination, appointment or other change with respect to the Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] in accordance with condition 12.

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

Condition 7. TAXATION

All amounts payable on the Instruments, whether interest or principal shall be payable without deduction or withholding at source for or on account of any present or future taxes or other duties of any nature whatsoever imposed or charged by or on behalf of the Federal Republic of Germany **[where Instruments issued by SFM insert: or The Netherlands]** **[where Instruments issued by SCC, insert: or the United States]** or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof having the power to tax, unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (“**Additional Amounts**”) as may be necessary in order that the net amount received by the Holders after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable by the Holders had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable in relation to any payment in respect of any Instrument on account of any taxes or duties which:

- (a) are deducted or withheld by any person acting as a custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise payable in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands, or the United States, or the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Instruments are, or for the purpose of taxation are deemed to be, derived from sources or are secured, in The Netherlands, or the United States, or the Federal Republic of Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany **[where instruments issued by SFM insert: or The Netherlands]** **[where instruments issued by SCC insert: or the United States]** 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) have to be paid in respect of any Instrument presented for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent, that the relevant Holder of such Instrument would have been entitled to

In the case of any Instrument issued by SCC, the following applies:

such Additional Amounts on presenting the same Instrument for payment on or before the expiry of such period of 30 days, or

- (e) (i) would not have been imposed but for the failure to comply with certification, information, documentation or other reporting requirements concerning the nationality, residence, identity or present or former connection with the United States of America of the Holder or beneficial owner of such Instrument, if such compliance is required by statute, regulation or ruling of the United States or any political subdivision or taxing authority thereof as a precondition to relief or exemption from such taxes or duties (ii) are imposed on interest received by a person holding, actually or constructively, now or in the future, 10 per cent or more of the total combined voting power of all classes of stock of Siemens Corporation, New York, NY, USA (in the event that Siemens Corporation is the sole member of the Issuer) or 10 per cent or more of the capital or profits interest in the Issuer (in the event that there are two or more members of the Issuer), (iii) are imposed on interest received by a person, who is a controlled foreign corporation as to the United States of America, that is related to the Issuer, (iv) are imposed on interest received by a bank described in section 881(c)(3)(A) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), (v) are imposed on amounts subject to withholding under section 1443 of the Code (regarding withholding on foreign tax-exempt organizations), (vi) are imposed on contingent interest described in section 871(h)(4) 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 of interest or principal becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with condition 12, whichever occurs later, or
- [(g)] are deducted or withheld by a Paying Agent if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

For the purposes of these Terms and Conditions, the "**Relevant Date**" means, in respect of any payment, the date on which such payment first becomes due and payable, but if the full amount of the amount payable has not been received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, it means the first date, on which the full amount of such payment having been received by the Fiscal Agent and being available for payment to Holders, notice to that effect shall have been duly given to the Holders of the relevant Series in accordance with condition 12.

Notwithstanding anything else in these Terms and Conditions, the Issuer shall not be liable for or otherwise be obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of any tax withheld or deducted as required by the rules of sections 1471 through 1474 (relating to the Foreign Account Tax Compliance Act, "**FATCA**") of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This includes any amended or successor provisions, pursuant to (i) any inter-governmental agreement, (ii) implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or (iii) pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service as a result of a Holder, beneficial owner or intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of this withholding. The Issuer will have no obligation to pay any additional amounts or otherwise indemnify a Holder for any such withholding deducted or withheld by the Issuer, a paying agent or any other party.

**Condition 8.
PRESENTATION PERIOD**

With respect to the Instruments, the presentation period provided in the first sentence of section 801 (1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years.

**Condition 9.
EVENTS OF DEFAULT**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare its Instruments due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in condition 5), together with accrued and unpaid interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

- (a) principal or interest is not paid within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other material obligation arising from the Instruments [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor fails to fulfil its duties set out in condition 2(4) (*Negative pledge of the Guarantor*)] and this failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor] announces that it is unable to meet its financial obligations, or
- (d) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor,] or the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor] applies for or institutes such proceedings [**where Instruments are issued by SFM, the following applies:**; or the Issuer applies for a “*surseance van betaling*” (within the meaning of The Bankruptcy Act of The Netherlands, *Faillissementswet*)]; this sub-clause does not apply to frivolous or vexatious proceedings that are without merit, or
- (e) the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor] goes into liquidation, unless this is in connection with a merger, or consolidation or other form of merging/combining with another company or in connection with a restructuring and the other or new company assumes all obligations assumed by the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor] in connection with the Instruments[.] [; or]
- (f) a competent court passes judgement at the instigation of the Dutch Central Bank that the Issuer finds itself in a situation in which pursuant to chapter 3.5.5 of the Dutch Financial Markets Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) special measures (*noodregeling*) are required[.] [; or]

Where Instruments are issued by SFM, the following applies:

Where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:

[(g)] the Guarantee is invalid.

(2) The right to declare Instruments due and request redemption thereof shall terminate if the situation giving rise thereto has been cured or has lapsed before such right is exercised.

(3) *Notice*. Any notice in accordance with condition 9(1) above, including any notice declaring Instruments due and requesting redemption thereof, shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) in the German or English language to the Fiscal Agent. Such notice shall be given together with proof that such Holder at the time of such notice is the Holder of the relevant Instrument. Such proof may be given by means of a certificate of its Custodian (as defined in condition 14(3)) or in any other appropriate manner.

(4) *Quorum*. A notice given pursuant to condition 9(1)(b), shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in condition 9(1)(a) and (1)(c) to [(1)(e)][(1)(f)][(1)(g)] entitling Holders to declare their Instruments due has occurred and is continuing, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders in principal amount of at least 25% of the Instruments then outstanding.

Condition 10. SUBSTITUTION OF THE ISSUER

(1) *Substitution*. The Issuer is, so long as no payment of principal or interest on any of the Instruments is in default, at all times entitled without the consent of the Holders, to substitute [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** the Guarantor, or any other enterprise, associated within the meaning of section 15 *et seq.* of the German Stock Corporation Act (§§15 ff. *Aktiengesetz*) with the Guarantor,] [**where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:** any other enterprise associated within the meaning of section 15 *et seq.* of the German Stock Corporation Act (§§ 15 ff. *Aktiengesetz*) with the Issuer,] in its place as principal debtor ("**Substitute Debtor**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Instruments provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Instruments;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorizations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Instruments;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to hold harmless each Holder against any withholding tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution except as specified in condition 7;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Instruments against a trustee. This guarantee shall comply with the terms of the Issuer's guarantee assumed by the Issuer in respect of any Instruments issued by SFM or SCC under the Programme pursuant to which the Instruments were issued; and
- (d) the Guarantor, but only if the Guarantor is not the Substitute Debtor, irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Instruments and such guarantee complies with the conditions of the Guarantee in accordance with condition 2(2); and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing with respect to the

Where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:

Where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:

affected jurisdictions confirming that the provisions of (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied. The lawyers shall be selected by Siemens AG.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with condition 12.

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

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

Where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:

In conditions 7 and 5(2) an alternative reference to [**where Instruments are issued by SFM, the following applies:** The Netherlands][**where Instruments are issued by SCC, the following applies:** the United States] shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor).

Where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:

- (a) In conditions 7 and 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference made in the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor); and
- (b) In condition 9(1)(b) to (d), (f) and (g) an alternative reference to the Issuer in its capacity as Guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).

Condition 11.

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases*. The Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** and the Guarantor] [is] [are] entitled, at any time, to purchase Instruments in the open market or otherwise at any price. Instruments purchased by the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor] may, at the option of the Issuer [**where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:** or the Guarantor], be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation*. All Instruments redeemed in full shall be cancelled forthwith and neither reissued nor resold.

Condition 12.

NOTICES

Where Instruments are listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:

(1) *Publication*. All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, 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. [**where Instruments are issued by**

Siemens AG, the following applies: All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions shall in addition be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) (to the extent required).]

(2) *Notification to Clearing System.* If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may make a publication referred to in condition 12(1) by giving notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in condition 12(1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

Where Instruments are listed on another Stock Exchange than the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:

(1) *Publication.* All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, will be published in **[insert medium of publication and location as required by the rules of a Listing Authority or Stock Exchange]** and to the extent required **[where Instruments are issued by SFM or SCC the following applies:** by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*)] **[where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:** the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*)]. 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.* As far as legally permissible and provided that the rules of the stock exchange, where the Instruments are admitted to trading, permit such form of notice, the Issuer may replace a publication as set forth in condition 12(1), by giving notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

Where Instruments are not listed, the following applies:

(1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, 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 fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

[(2)][(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (*Textform*) in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Instruments at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in condition 14(3)) or in any other appropriate manner. So long as Instruments are securitized in the form of a Global Instrument, such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

Condition 13.

AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE [, AMENDMENTS TO THE GUARANTEE]

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may amend these Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issue of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen — “SchVG”*), as amended from time to time. The Holders may in accordance with majorities as set out in section 13 para 2 in particular consent to amendments which materially change the substance of these Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para 3 of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in condition 10. Majority resolutions are binding on all Holders.

(2) *Majority*. Except as provided by the following sentence and provided that a quorum has been achieved, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Provided that a quorum has been achieved, resolutions which materially change the substance of these Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, require a qualified majority of at least 75 per cent of the voting rights participating in the vote to become effective (a “**Qualified Majority**”).

(3) *Vote without a meeting*. All votes will be carried out, subject to the next sentence, exclusively by way of a vote without a meeting. A meeting of Holders, and the bearing of the costs of such meeting by the Issuer, shall only occur in the circumstance of section 18, para 4, sentence 2 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions to be voted on and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Eligibility to participate*. Each Holder shall be entitled to participate in votes in accordance with the nominal amount or notional share of its entitlement to the outstanding Instruments. Special written confirmation dated the date of the vote from the Custodian (as defined in condition 14(3)) of the relevant Holder is sufficient evidence of the eligibility of the Holder to participate in such vote. If a confirmation which is dated the date of the vote cannot be provided, then, in addition, a blocking instruction from the Custodian of the relevant Holder is required, which evidences that the relevant Instruments are not able to be transferred during the period from the date of such confirmation until the effective time of the vote.

(5) *Joint representative*. [***If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions of the Instruments, the following applies:*** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the “**Joint Representative**”), the duties and responsibilities and the rights of such Joint Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Joint Representative and a limitation of liability of the Joint Representative. The appointment of a Joint Representative requires a Qualified Majority if such Joint Representative is to be authorized to consent, in accordance with condition 13(2) hereof, to a material change in the substance of these Terms and Conditions.]

[***If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Instruments, the following applies:*** The joint representative (the “**Joint Representative**”) is [***insert name and address of Joint Representative as well as the relevant circumstances, to the extent the Joint Representative belongs to the category of persons listed in section 7, para 1, sentence 2, numbers 2-4 of the SchVG***]. The Joint Representative has the duties and responsibilities and rights provided for by law. The liability of the Joint Representative is limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Joint Representative and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

(6) *Notices*. Any notices concerning this condition 13 are made in accordance with sections 5 et seqq. of the SchVG and condition 12 hereof.

In the case of Instruments issued by SCC or SFM, the following applies:

(7) *Application to Guarantee*. The provisions set out above applicable to the Instruments shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of Siemens AG.

Condition 14.
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Instruments, as to form and content, and the rights and obligations of the Holders and the Issuers arising out of or in connection with the Instruments, shall be governed by, and construed in accordance with, German law without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

To the extent permitted pursuant to Council Regulation (EC) No 864/2007 of July 11, 2007, on the law applicable to non-contractual obligations ("**Rome II**"), all non-contractual claims arising out of or in connection with the Instruments shall be governed by and construed in accordance with German law without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The Issuer irrevocably agrees for the benefit of the Holders that the competent courts of Munich shall have exclusive jurisdiction to hear and determine any suit, action or proceedings, and to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Instruments (respectively "**Proceedings**" and "**Disputes**") and for such purposes irrevocably submits to the jurisdiction of such courts. The Issuer irrevocably waives any objection which it might now or hereafter have to the competent courts of Munich being nominated as forum to hear and determine any Proceedings and to settle any Disputes and agrees not to claim that any such court is not a convenient or appropriate forum.

(3) *Enforcement.* Any Holder is entitled, in any proceeding against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, to exercise and enforce in its own name its rights arising under such Instruments on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Instruments (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Instruments 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) upon presentation of a copy of the Global Instrument representing the relevant Instruments 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

Instrument representing the Instruments. For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Instruments, including the Clearing System.

Condition 15.
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language. The German text shall be binding and decisive. The English language translation is provided for convenience only.

3. Form of Final Terms

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS] – The Instruments 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**”); (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC as amended or superseded (“**IMD**”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC as amended (“**Prospectus Directive**”). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the “**PRIIPs Regulation**”) for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.¹

VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM
– Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum („**EW**”) bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU in der jeweils gültigen Fassung („**MiFID II**”); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2002/92/EG in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung („**IMD**”), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils gültigen Fassung („**Prospektrichtlinie**”). Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (die „**PRIIP-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 PRIIP-Verordnung rechtswidrig sein.¹

FORM OF FINAL TERMS (MUSTER — ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)

Date [●]
Datum [●]

Final Terms Endgültige Bedingungen

[Siemens Aktiengesellschaft
LEI: **W38RGI023J3WT1HWRP32**]
[Siemens Capital Company LLC
LEI: **EOSCVWUER252U910GR08**]
[Siemens Financieringsmaatschappij N.V.
LEI: **TAFO772JB70PDRN5VS48**]

[Title of relevant Series of Instruments]
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

¹ Include legend unless the Final Terms specify “Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area” as “Not Applicable”.

¹ Legende einfügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen “Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum” für “Nicht anwendbar” erklären.

€15,000,000,000

**Programme for the Issuance of Debt Instruments
Programm zur Begebung von Schuldverschreibungen**

dated December 6, 2018
vom 6. Dezember 2018

of / der
Siemens Aktiengesellschaft

and / und der
**Siemens Capital Company LLC and/und der
Siemens Financieringsmaatschappij N.V.**

Issue Price: [●] per cent
Ausgabepreis: [●] %

Issue Date: [●]²
Tag der Begebung: [●]²

These are the Final Terms of an issue of Instruments under the €15,000,000,000 Debt Issuance Programme of Siemens Aktiengesellschaft and Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. ("**Programme**").

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem €15.000.000.000 Programm zur Begebung von Schuldverschreibungen der Siemens Aktiengesellschaft und der Siemens Capital Company LLC und der Siemens Financieringsmaatschappij N.V. („**Programm**“).*

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of article 5(4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the prospectus pertaining to the Programme dated December 6, 2018 (the "**Prospectus**") [and the supplement[s] No [●] dated [●]]. The Prospectus and any supplement thereto are published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) [and copies may be obtained from [Name and address of the Paying Agent]].

Full information on the Issuer and the offer is only available on the basis of the combination of the Prospectus [, the supplement[s] No [●] dated [●]] and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Instruments is annexed to these Final Terms.]³

The German version of these Final Terms is the exclusively legally binding one. The English language translation is not binding and for convenience only.

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 6. Dezember 2018 über das Programm (der „**Prospekt**“) [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] Nr. [●] dazu vom [●]] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge werden in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht. [Kopien sind erhältlich bei [Name und Adresse der Zahlstelle]].*

Die vollständigen Angaben über die Emittentin und das Angebot ergeben sich nur zusammen aus dem Prospekt [, [dem Nachtrag] [den Nachträgen] Nr. [●] vom [●]] und diesen Endgültigen Bedingungen. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]³

² The Issue Date is the date of payment and settlement of the Instruments. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

² 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.

³ Not applicable in the case of an issue of Instruments with a minimum denomination of at least EUR 100,000.

³ Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

Die deutsche Fassung dieser Endgültigen Bedingungen ist ausschließlich rechtlich maßgebend. Die englischsprachige Übersetzung ist unverbindlich.

Part I.: TERMS AND CONDITIONS

Teil I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Instruments 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:⁴

The conditions applicable to the Instruments (the “**Conditions**”) and the English language translation thereof, are as set out below.

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

[in the case of Instruments 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 Instruments with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II (including relevant further options contained therein), and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]]

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Instruments 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 Instruments [with [fixed] [floating] interest rates] (the “**Terms and Conditions**”) set forth in the Prospectus [and the supplement[s] dated [●]] as [Option I] [Option II]. Capitalized terms 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] [ohne periodische Verzinsung] Anwendung findet (die „**Emissionsbedingungen**“), zu lesen, der als [Option I] [Option II] im Prospekt [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] dazu vom [●]] enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

⁴ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Instruments are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

⁴ In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen entfernen.

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 Instruments shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Instruments (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, DEFINITIONS (condition 1)⁵
WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN (§ 1)⁵

Currency and Denomination
Währung und Nennbetrag

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[•]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[•]
Specified Denomination <i>Nennbetrag</i>	[•]

- ☐ **Permanent Global Instrument**
Dauerglobalurkunde
- ☐ **Temporary Global Instrument exchangeable for Permanent Global Instrument**
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

Classical Global Note Classical Global Note	[Yes] [No] [Ja] [Nein]
--	---

New Global Note New Global Note	[Yes] [No] [Ja] [Nein]
--	---

Clearing System
Clearing System

- ☐ Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61,
65760 Frankfurt am Main, Germany
- ☐ Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy,
1855 Luxembourg, Luxembourg
- ☐ Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II,
1210 Brussels, Belgium

Book-Entry-Register Effektengiro-Register	[Yes] [No] [Ja] [Nein]
--	---

INTEREST (condition 3)
ZINSEN (§ 3)

- ☐ **Fixed Rate Instruments (Option I)**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	[•] per cent per annum [•] % per annum
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[•]
Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermin(e)</i>	[•]
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	[•]
☐ Initial Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (je Nennbetrag)</i>	[•]
☐ Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Letzter Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht</i>	[•]

⁵ The minimum denomination of the Instruments will be, if in euro, €1,000, or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to €1,000 at the time of the issue of the Instruments.

⁵ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt €1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von €1.000 entspricht.

- ☐ Final Broken Amount (per Specified Denomination) [•]
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (je Nennbetrag)

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- ☐ Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- ☐ one interest period within an interest year (excluding the case of first or last short or long coupons)
eine Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)
 - ☐ one interest period within an interest year (including the case of first or last short or long coupons)
eine Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (einschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen Kupons)
 - ☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of first or last short coupons)
Zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden innerhalb eines Zinsjahres (einschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen Kupons)
 - ☐ Calculation Period longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
 - ☐ Reference Period
Bezugsperiode
 Deemed Interest Payment Date(s) [•]
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

- ☐ Actual/365 (Fixed)
- ☐ Actual/360
- ☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- ☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

☐ **Floating Rate Instruments (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) [Number] [Weeks/months]
Festgelegte Zinsperiode(n) [Zahl] [Wochen/Monate]
- Business Day Convention
Geschäftstags-Konvention
- ☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgende Geschäftstag Konvention
- ☐ FRN Convention (specify period(s)) [Number] [Months]
Variabel verzinsliche Anleihe Konvention [Zahl] [Monate]
(Zeitraum angeben)
- ☐ Following Business Day Convention
Folgende Geschäftstag Konvention
- ☐ Preceding Business Day Convention
Vorangegangene Geschäftstag Konvention

Business Day
Geschäftstag

- ☐ Relevant Financial Centre(s)
Relevante(s) Finanzzentren(um)
- ☐ TARGET
TARGET

[Specify all]
[Alle angeben]

Rate of Interest
Zinssatz

- ☐ EURIBOR
Interest Determination Date [first] [second] [number] TARGET-
Business Day [prior to commencement] of the relevant Interest
Period
EURIBOR
Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [Zahl] TARGET-
Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode
- ☐ LIBOR
Interest Determination Date [first] [second] [number] [relevant
financial centre(s)] Business Day [prior to commencement] of
the relevant Interest Period
LIBOR
Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [Zahl] [relevante(s)]
Finanzzentrum(en)] Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen
Zinsperiode
- ☐ AUD-BBR-BBSW
Interest Determination Date [first] [second] [number] [relevant
financial centre(s)] Business Day [prior to commencement] of
the relevant Interest Period
AUD-BBR-BBSW
Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [Zahl] [relevante(s)]
Finanzzentrum(en)] Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen
Zinsperiode
- ☐ CDOR
Interest Determination Date [first] [second] [number] [relevant
financial centre(s)] Business Day [prior to commencement] of
the relevant Interest Period
CDOR
Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [Zahl] [relevante(s)]
Finanzzentrum(en)] Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen
Zinsperiode
- ☐ Margin
Marge
- ☐ Plus
Zuzüglich
- ☐ Minus
Abzüglich

[•] per cent per annum
[•]% per annum

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- ☐ Actual/365 (Fixed)
- ☐ Actual/360
- ☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- ☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (condition 4)⁶**ZÄHLUNGEN (§ 4)⁶**

☐ **Relevant Financial Centre(s)**
Relevante(s) Finanzzentrum(en)

[Specify all]
[Alle angeben]

☐ **TARGET**
TARGET

REDEMPTION (condition 5)**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**
Redemption at Final Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date⁷
 Fälligkeitstag⁷

[•]

Redemption Month⁸
 Rückzahlungsmonat⁸

[•]

☐ **Early Redemption upon Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount**
Vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag

☐ **Early Redemption following early termination by the Issuer (Make-Whole)⁹**
Vorzeitige Rückzahlung nach vorzeitiger Kündigung durch die Emittentin (Make-Whole)⁹

Early Redemption Date
 Vorzeitiger Rückzahlungstag

Minimum Notice to Holders¹⁰
 Mindestkündigungsfrist¹⁰

[•]

Maximum Notice to Holders
 Höchstkündigungsfrist

[•]

Early Redemption Amount (Call)
 Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Call)

Reference Dealer
 Referenzhändler

[•]

Reference Bond
 Referenzschuldverschreibung

[•]

Maturity of Reference Bond
 Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung

[•]

Discount Rate
 Diskontierungsrate

[•]

⁶ Complete for fixed rate Instruments.

⁶ Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁷ Complete for fixed rate Instruments.

⁷ Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁸ Complete for floating rate Instruments.

⁸ Für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung auszufüllen.

⁹ Complete for fixed rate Instruments, if applicable.

⁹ Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen, soweit relevant.

¹⁰ Euroclear and Clearstream require a minimum notice period of five Business Days (Call) or fifteen Business Days (Put).

¹⁰ Euroclear und Clearstream verlangen eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen (Call) oder fünfzehn Geschäftstagen (Put).

☐	Early Redemption at the Option of the Issuer (Call)¹¹ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call)¹¹</i>	
	Optional Early Redemption Date(s) (Call) <i>Vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)</i>	[•]
	Optional Early Redemption Amount(s) (Call) <i>Vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[•]
	Minimum volume <i>Mindestvolumen</i>	[•]
	Specified volume <i>Festgelegtes Volumen</i>	[•]
	Minimum Notice to Holders ¹⁰ <i>Mindestkündigungsfrist¹⁰</i>	[•]
	Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[•]
☐	Early Redemption at the Option of the Holder (Put)¹² <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put)¹²</i>	
	Optional Early Redemption Date(s) (Put) <i>Vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)</i>	[•]
	Optional Early Redemption Amount(s) (Put) <i>Vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[•]
	Minimum Notice to Issuer ¹³ <i>Mindestkündigungsfrist¹³</i>	[•] days [•] Tage
	Maximum Notice to Issuer <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[•] days [•] Tage
☐	Early Redemption at the Option of the Issuer at the Optional Early Redemption Amount¹⁴ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag¹⁴</i>	
	Optional Redemption Date (Call) (specify first Optional Redemption Date (Call))	[number]
	Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ersten Wahl-Rückzahlungstag (Call) angeben)	[Zahl]
FISCAL AGENT, PAYING AGENT(S), CALCULATION AGENT (condition 6) <i>EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE(N), BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)</i>		
Calculation Agent <i>Berechnungsstelle</i>		[Specify][Not applicable] <i>[Angaben][Nicht anwendbar]</i>
☐	Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i>	
☐	Other <i>Andere</i>	[Specify] [Angaben]
☐	None <i>Keine</i>	

¹¹ Complete for fixed rate Instruments, if applicable.

¹¹ Für festverzinsliche Schuldverschreibungen ausfüllen, soweit relevant.

¹² Complete for fixed rate Instruments, if applicable.

¹² Für festverzinsliche Schuldverschreibungen ausfüllen, soweit relevant.

¹³ Euroclear and Clearstream require a minimum notice period of five Business Days (Call) or fifteen Business Days (Put).

¹³ Euroclear und Clearstream verlangen eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen (Call) oder fünfzehn Geschäftstagen (Put).

¹⁴ Complete for floating rate Instruments, if applicable.

¹⁴ Für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung ausfüllen, soweit relevant.

- ☐ Required Location of Calculation Agent [Specify]
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle [Angaben]

Paying Agent(s)
Zahlstelle(n)

- ☐ Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- ☐ Other [Specify]
Andere [Angaben]

NOTICES (condition 12)
MITTEILUNGEN (§ 12)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☐ Federal Gazette
Bundesanzeiger
- ☐ Website of the Luxembourg Stock Exchange
Webseite der Luxemburger Wertpapierbörse
- ☐ Place and medium of publication as requested by the rules of [Specify]
 listing authority /stock exchange
Ort und Medium der Bekanntmachung wie von den Regeln [Angaben]
einer Notierungsbehörde / Börse gefordert
- ☐ Clearing System
Clearing Sytem

GERMAN ACT ON ISSUES OF DEBT SECURITIES (condition 13)
Schuldverschreibungsgesetz (§ 13)

- ☐ Appointment of a Joint Representative in the Conditions [Specify name and
 address]
- ☐ *Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen* [Name und Anschrift
 angeben]

Part II.: ADDITIONAL INFORMATION¹⁵
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN¹⁵

A. Essential information
Grundlegende Angaben

**Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/
Offer** [None] [Specify details]

**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die
an der Emission/dem Angebot beteiligt sind** [Keine] [Einzelheiten
einfügen]

- ☐ So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Instruments 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
Andere Interessen

[Specify details]
[Einzelheiten angeben]

Reasons for the offer and use of proceeds¹⁶
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge¹⁶

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds¹⁷
Geschätzter Nettobetrag der Erträge¹⁷

[•]

Estimated total expenses of the issue
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

[•]

¹⁵ There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Instruments with a Specified Denomination of at least €100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Instruments will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

¹⁵ *Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens €100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.*

¹⁶ If reasons for the offer is different from general financing purposes of the Siemens Group include those reasons here. Not to be completed in case of Instruments with a Specified Denomination of at least €100,000.

¹⁶ *Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken des Siemens Konzerns bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens €100.000.*

¹⁷ If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority.

¹⁷ *Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.*

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area¹⁸
Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum¹⁸

[Applicable] [Not applicable]

[Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Eurosystem eligibility¹⁹
EZB-Fähigkeit¹⁹

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

[Yes/No] [N/A]

[Ja/Nein] [N/A]

[Yes. Note that the designation “yes” simply means that the Instruments are intended upon issue to be deposited with (i) in the case of a NGN one of the ICSDs as common safekeeper or (ii) Clearstream Banking AG, Frankfurt, and does not necessarily mean that the Instruments 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 European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[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 Instruments are capable of meeting them, the Instruments may then be deposited with (i) in the case of a NGN one of the ICSDs as common safekeeper or (ii) Clearstream Banking AG, Frankfurt. Note that this does not necessarily mean that the Instruments will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem at any time during their life.

¹⁸ If the Instruments clearly do not constitute “packaged” products, “Not Applicable” should be specified. If the Instruments may constitute “packaged” products and no KID will be prepared, “Applicable” should be specified.

¹⁸ *Wenn die Instrumente eindeutig keine “verpackten” Produkte sind, so sollte “Nicht anwendbar” ausgewählt werden. Wenn die Instrumente “verpackte” Produkte darstellen können und kein KID vorbereitet wird, ist “Anwendbar” auszuwählen.*

¹⁹ Select “Yes” if the Instruments are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper or if the Instruments are to be kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt. Select “No” if the Instruments are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper. Select “Not applicable” if the Instruments are in CGN form.

¹⁹ *„Ja“ wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen oder falls die Schuldverschreibungen 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. “Nicht anwendbar” wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben werden.*

Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[Ja. Es wird darauf hingewiesen, dass „Ja“ hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung (i) im Fall einer NGN bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer oder (ii) bei Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden. „Ja“ bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird von der Entscheidung der Europäischen Zentralbank abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.]

[Nein. Während die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit „Nein“ festgelegt wurde, können sich die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart ändern, dass die Schuldverschreibungen fähig sein werden diese einzuhalten. Die Schuldverschreibungen können dann (i) im Fall einer NGN bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer oder (ii) bei Clearstream Banking AG, Frankfurt hinterlegt werden. Es ist zu beachten, dass die Schuldverschreibungen selbst dann nicht notwendigerweise als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden.

Eine solche Anerkennung wird von der Entscheidung der Europäischen Zentralbank 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>	[•]
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	[•]
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[•]
[Financial Instrument Short Name (FISN) <i>Emittenten- und Instrumenten-Kurzname (FISN)</i>	[•]
[Classification of Financial Instrument Code (CFI) <i>Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI-Code)</i>	[•]
[Any other securities number <i>Sonstige Wertpapiernummer</i>	[•]

**Historic Interest Rates and further performance as well as
volatility²⁰**

**Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen
sowie ihre Volatilität²⁰**

Details of historic [EURIBOR][LIBOR][AUD-BBR-BBSW][CDOR]
rates and the further performance as well as their volatility can be
obtained from

*Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR][AUD-BBR-
BBSW][CDOR] Sätzen und Informationen über künftige
Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter*

Description of any market disruption or settlement disruption events
that effect the [EURIBOR][LIBOR][AUD-BBR-BBSW][CDOR] rates

*Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes
oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR][AUD-
BBR-BBSW][CDOR] Sätze beeinflussen*

Yield to final maturity²¹
Rendite bei Endfälligkeit²¹

Reuters
[EURIBOR01][LIBOR01][AUD-
BBR-BBSW][CDOR]

Reuters
[EURIBOR01][LIBOR01][AUD-
BBR-BBSW][CDOR]

[Not applicable][See
condition § 3 of the Terms and
Conditions]

*[Nicht anwendbar] [Siehe § 3
der Anleihebedingungen]*

[•]

²⁰ Only applicable for Floating Rate Instruments. Not required for Instruments with a Specified Denomination of at least €100,000.

²⁰ Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens €100.000.

²¹ Only applicable for Fixed Rate Instruments.

²¹ Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

Representation of Holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation ²² <i>Vertretung der Gläubiger unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann²²</i>	[Not applicable] [Specify details]
Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Instruments will be created	[Specify details]
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden	[Einzelheiten einfügen]
C. Terms and conditions of the offer²³ Bedingungen und Konditionen des Angebots²³	
C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung	[Not applicable]
Conditions to which the offer is subject <i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer <i>Gesamtsumme des Angebots; wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process <i>Frist — einschließlich etwaiger Änderungen — während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of Instruments or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Method and time limits for paying up the Instruments and for delivery of the Instruments <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]

²² Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in condition 13 of the Conditions.

²² Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 13 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestimmt.

²³ Complete with respect to an offer of Instruments to the public with a Specified Denomination of less than €100,000.

²³ Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als €100.000 auszufüllen.

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. <i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
C.2 Plan of distribution and allotment²⁴ <i>Plan für die Aufteilung der Schuldverschreibungen und deren Zuteilung²⁴</i>	[Not applicable] [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 <i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
C.3 Pricing²⁵ <i>Kursfeststellung²⁵</i>	[Not applicable] [Nicht anwendbar]
Expected price at which the Instruments will be offered <i>Preis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i>	[Not applicable] [Specify details] [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
Amount of expenses and taxes charged to the subscriber/ purchaser <i>Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden</i>	[Not applicable] [Specify details] [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
C.4 Placing and underwriting²⁶ <i>Platzierung und Emission²⁶</i>	
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 <i>Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots — sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt — in den einzelnen Ländern des Angebots</i>	[Specify name and address] [Name und Adresse angeben]
Method of distribution <i>Vertriebsmethode</i>	
☐ Non-syndicated <i>Nicht syndiziert</i>	
☐ Syndicated <i>Syndiziert</i>	
Subscription Agreement <i>Übernahmevertrag</i>	
Date of Subscription Agreement <i>Datum des Übernahmevertrages</i>	[•]

²⁴ Complete with respect to an offer of Instruments to the public with a Specified Denomination of less than €100,000.

²⁴ Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als €100.000 auszufüllen.

²⁵ Complete with respect to an offer of Instruments to the public with a Specified Denomination of less than €100,000.

²⁵ Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als €100.000 auszufüllen.

²⁶ Complete with respect to an offer of Instruments to the public with a Specified Denomination of less than €100,000.

²⁶ Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als €100.000 auszufüllen.

Material features of the Subscription Agreement, including the quotas [•]

Hauptmerkmale des Übernahmevertrags, einschließlich der Quoten

Management Details including form of commitment²⁷

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme²⁷

Dealer / Management Group

[Specify details]

Platzeur / Bankenkonsortium

[Einzelheiten einfügen]

☐ Firm commitment
Feste Zusage

[•]

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

[•]

Commissions²⁸

Provisionen²⁸

Management/Underwriting Commission

[Specify details]

Management- und Übernahme provision

[Einzelheiten einfügen]

Selling Concession

[Specify details]

Verkaufsprovision

[Einzelheiten einfügen]

Stabilising Dealer(s)/Manager(s)

[None] [Specify details]

Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager

[Keiner] [Einzelheiten einfügen]

C.5 Public Offer Jurisdiction

Jurisdiktionen für öffentliches Angebot

Public Offer Jurisdiction(s)

[Not applicable]

[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 stattfinden kann

[Nicht anwendbar]

[Relevante(n)]

Mitgliedsstaat(en) einfügen — Dieser muss eine/diese müssen Jurisdiktionen sein, in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden]

D. Listing and admission to trading

[Yes/No]

Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

[Ja/Nein]

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

☐ Other Stock Exchange
Andere Börse

[Specify Stock Exchange]

[Börse einfügen]

Date of admission

[•]

Datum der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading²⁹

[•]

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel²⁹

²⁷ Not required for Instruments with a Specified Denomination of at least €100,000.

²⁷ *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens €100.000.*

²⁸ To be completed in consultation with the Issuer.

²⁸ *In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.*

²⁹ Not required for Instruments with a Specified Denomination of less than €100,000.

²⁹ *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als €100.000.*

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Instruments of the same class of the Instruments to be offered or admitted to trading are already admitted to trading³⁰

Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind³⁰

- ☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse
- ☐ Other Stock Exchange
Andere Börse

[Specify Stock Exchange]
[Börse einfügen]

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

Rating³¹
Rating³¹

[Specify details]

- ☐ Not rated
Nicht geratet
- ☐ The Instruments to be issued have been rated by
Die zu begebenden Schuldverschreibungen wurden geratet von

[Insert full name of legal entity which has given the rating]
[Vollständigen Namen der juristischen Person, die das Rating abgibt, einfügen]

The Rating Agency:
Die Rating Agentur:

- ☐ is not established in the European Union but an affiliate located in the European Union has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 (as amended) indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse [insert name of Rating Agency]'s ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.

³⁰ In case of a fungible issue, need to indicate that the original Instruments are already admitted to trading. Not required for Instruments with a Specified Denomination of at least €100,000.

³⁰ *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 €100.000.*

³¹ If the Instruments are rated on an individual basis insert such individual rating. In the case of Instruments with a Specified Denomination of less than €100,000, include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

³¹ *Wenn ein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt, ist dieses anzugeben. Bei Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als €100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.*

hat ihren Sitz nicht in der europäischen Union, aber eine Tochtergesellschaft mit Sitz in der Europäischen Union hat die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) beantragt und die Absicht angezeigt, Ratings abzugeben, obwohl die entsprechende Registrierungsentscheidung (einschließlich der Entscheidung über die Nutzung von Ratings, die von [Name der Ratingagentur einfügen] abgegeben wurden) durch die zuständige Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt wurde.

- ☐ is established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 (as amended), although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.

hat ihren Sitz in der Europäischen Union und die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) beantragt, wenngleich die Registrierungsentscheidung der zuständigen Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt worden ist.

- ☐ [is][is not] established in the European Union and [is][is not] [(pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu))] registered under Regulation (EC) No 1060/2009 (as amended).

hat ihren Sitz [nicht] in der Europäischen Union und [ist][ist nicht] [(gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu))] gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) registriert.

Registration of the Administrator pursuant to the Benchmarks Regulation

Registrierung des Administrators gemäß der Benchmark-Verordnung

Benchmark

[insert name of the Benchmark]

Benchmark

[Namen der Benchmark einfügen]

Benchmark Administrator

[insert name of the Administrator]

Administrator der Benchmark

[Namen des Administrators einfügen]

Registration of the Benchmark Administrator in 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 of the European Parliament and of the Council 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

[Applicable] [Not applicable] [the transitional provisions in article 51 of the Benchmarks Regulation apply], such that [insert name of Administrator] is not currently required to obtain [insert in

2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the “**Benchmarks Regulation**”)

case relevant administrator is located within the EEA: authorisation or registration]
[insert in case relevant administrator is located outside the EEA: recognition, endorsement or equivalence].]

*Eintragung des Benchmark-Administrators in das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („**ESMA**“) gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (die „**Benchmark-Verordnung**“) erstellte und geführte Register der Administratoren*

*[Zutreffend] [Nicht zutreffend]
[gelten die Übergangsbestimmungen nach Artikel 51 der Benchmark-Verordnung], weshalb für **[Namen des Administrators einfügen]** derzeit keine **[einfügen, wenn der betreffende Administrator innerhalb des EWR ansässig ist:** Zulassungs- oder Registrierungspflicht] **[einfügen, wenn der betreffende Administrator außerhalb des EWR ansässig ist:** Anerkennungs-, Übernahme- oder Gleichwertigkeitspflicht] besteht.]*

F. Consent to the use of the Prospectus
Zustimmung zur Verwendung des Prospektes

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

[Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Instruments — if and to the extent this is so expressed below — is entitled to use the Prospectus in [the Grand Duchy of Luxembourg][.][and][the Federal Republic of Germany][.][and][The Netherlands][and][Republic of Austria] for the subsequent resale or final placement of the relevant Instruments during the offer period from [●] and until [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with article 11 of the Luxembourg law of 10 July 2005 relating to prospectuses for securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended.] [Such consent is also subject to and given under the condition [●].]

[Jeder Finanzintermediär, der Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist — wenn und soweit dies unten erklärt wird — berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen [in][im] [Großherzogtum Luxemburg][.][und][der Bundesrepublik Deutschland][.][und][den Niederlanden][und][der Republik Österreich] während des Angebotszeitraums vom [●] bis [●] zu verwenden, vorausgesetzt dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes vom 10. Juli 2005 in seiner jeweils aktuellen Fassung, welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (in der jeweils geltenden Fassung) umsetzt, noch gültig ist.] [Ferner erfolgt die 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) [each of] the Issuer [and the Guarantor severally] confirm[s] that any such information has been accurately reproduced and as far as [it/they] [is/are] aware and [is/are] 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) [each of] the Issuer [and the Guarantor] [has/have] not independently verified any such information and accept[s] no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin [und die Garantin] [bestätigt/bestätigen jede für sich], dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und — soweit es [ihr/ihnen] bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte[n] — keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin [und die Garantin] [hat/haben] diese Informationen nicht selbständig überprüft und [übernimmt/übernehmen] keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

[Signed on behalf of [Siemens Capital Company LLC] [Siemens Financieringsmaatschappij N.V.):
Unterschriften durch die [Siemens Capital Company LLC] [Siemens Financieringsmaatschappij N.V.):

By/Durch:

Duly authorized/*ordnungsgemäß bevollmächtigt*

Signed on behalf of Siemens Aktiengesellschaft:
Unterschriften durch die Siemens Aktiengesellschaft:

By/Durch:

Duly authorized/*ordnungsgemäß bevollmächtigt*

4. Use of Proceeds

Except as described in the relevant Final Terms, if applicable, the net proceeds of the issue of Instruments will be applied by the relevant Issuer to meet part of its general financing requirements or may be on-lent by the Issuer to the Guarantor (unless the Issuer is the Guarantor) and/or entities owned directly or indirectly by the Guarantor for general corporate purposes.

PART G: GUARANTEES

1. Guarantee for Instruments issued by Siemens Capital Company LLC

1. Garantie bezüglich Schuldverschreibungen begeben von der Siemens Capital Company LLC

BINDING GERMAN VERSION OF THE GUARANTEE

SCC-GARANTIE

der

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT

*(Eine Aktiengesellschaft mit eingetragenem Sitz
in der Bundesrepublik Deutschland)*

in Bezug auf Schuldverschreibungen begeben

von der

SIEMENS CAPITAL COMPANY LLC

*(Eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung
unter dem Recht des Staates Delaware,
Vereinigte Staaten von Amerika)*

- (A) Die Siemens Aktiengesellschaft, die Siemens Capital Company LLC und die Siemens Financieringsmaatschappij N.V. haben ein €15.000.000.000 Programm für die Begebung von Schuldverschreibungen aufgesetzt („**Programm**“).
- (B) Unter dem Programm kann die Siemens Capital Company LLC („**SCC**“) von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen emittieren.
- (C) Die Siemens Aktiengesellschaft („**Garantin**“) ist bereit, die Zahlung aller nach den maßgeblichen Bedingungen (wie nachstehend definiert) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend definiert) fälligen Beträge nach den Maßgaben dieser SCC-Garantie zu garantieren.

ES WIRD HIERMIT FOLGENDES VEREINBART:

1. Begriffsbestimmungen

In dieser SCC-Garantie:

„**Bedingungen**“ bedeutet die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, so wie sie durch die Angaben der jeweiligen Endgültigen Bedingungen vervollständigt wurden.

„**Schuldverschreibung**“ bedeutet jede Schuldverschreibung, die von SCC unter dem Programm emittiert wird.

„**SCC-Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden.

NON-BINDING ENGLISH TRANSLATION OF THE GUARANTEE

SCC GUARANTEE

by

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT

*(A stock corporation incorporated in the Federal
Republic of Germany)*

in respect of Instruments issued

by

SIEMENS CAPITAL COMPANY LLC

*(A limited liability company organized under the
laws of the State of Delaware, United States of
America)*

- (A) Siemens Aktiengesellschaft, Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. have established a €15,000,000,000 Programme for the issuance of debt instruments („**Programme**“).
- (B) Pursuant to the Programme, Siemens Capital Company LLC („**SCC**“) may issue debt instruments from time to time.
- (C) Siemens Aktiengesellschaft („**Guarantor**“) has agreed to guarantee in accordance with the provision of this SCC Guarantee the payment of those amounts due pursuant to the relevant Conditions (as defined below) of the Instruments (as defined below).

IT IS HEREBY AGREED AS FOLLOWS:

1. Definitions

In this SCC Guarantee:

„**Conditions**“ means the terms and conditions of the Instruments, as completed by the relevant Final Terms.

„**Instrument**“ means any debt instrument issued by SCC under the Programme.

„**SCC Holder**“ means the holder of a proportionate co-ownership interest or similar right in the Instruments issued by SCC.

„Treuhänder“ bedeutet Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, als Treuhänder für die SCC-Gläubiger handelnd.

„SCC-Treuhandvertrag“ ist der Treuhandvertrag vom 6. Dezember 2018 zwischen dem Treuhänder, SCC als Emittentin von Schuldverschreibungen und der Garantin.

Begriffe, die in den Bedingungen definiert sind, haben in dieser SCC-Garantie die gleiche Bedeutung, soweit nicht hier etwas anderes bestimmt ist.

2. SCC-Garantie

Die Garantin garantiert hiermit dem Treuhänder unbedingt und unwiderruflich die Zahlung sämtlicher gemäß den Bedingungen fälliger Beträge.

Die SCC-Garantie begründet eine nicht nachrangige und (vorbehaltlich der nachstehenden Negativerklärung) nicht besicherte Verbindlichkeit der Garantin gegenüber dem Treuhänder, die im Rahmen einer freiwilligen Abwicklung oder eines förmlichen, gesetzlich geregelten und unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach dem Gesetzesrecht des Sitzstaates der Garantin mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig ist, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

Auf schriftliche Aufforderung des Treuhänders wird die Garantin alle Zahlungen gemäß dieser SCC-Garantie ausführen, wenn SCC aus irgendeinem Grund nicht den Betrag zahlt, der gemäß den Bedingungen fällig ist. Zahlungen in Zusammenhang mit dieser SCC-Garantie erfolgen ausschließlich gemäß § 4 der Bedingungen.

Die aus dieser SCC-Garantie erwachsenden Rechte werden ausschließlich von dem Treuhänder gehalten und geltend gemacht.

Sollte ein Ereignis eintreten, das nach vernünftiger Beurteilung des Treuhänders dazu führt, dass er nicht mehr in der Lage ist, seine Pflichten unter dem SCC-Treuhandvertrag zu erfüllen, so wird er bei vorheriger schriftlicher Zustimmung der Garantin ein adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf als Nachfolger beauftragen („**Beauftragung**“); eine solche schriftliche Zustimmung kann nicht ohne angemessenen Grund verweigert oder verzögert werden. Ein Unternehmen ist ein „**adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf**“, wenn es nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz organisiert ist, einer etwaigen Aufsicht in der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz unterliegt und außerdem (i) autorisiert ist, als Unternehmenstreuhänder tätig zu sein, (ii) nicht

“Trustee” means Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, acting as trustee for the SCC Holders.

“**SCC Trust Agreement**” means the trust agreement between the Trustee, SCC as Issuer of the Instruments and the Guarantor dated December 6, 2018.

Expressions defined in the Conditions will have the same meanings in this SCC Guarantee unless otherwise defined herein.

2. SCC Guarantee

The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees to the Trustee the payment of all amounts due in accordance with the Conditions.

The SCC Guarantee constitutes an unsubordinated and (subject to the negative pledge below) unsecured obligation of the Guarantor to the Trustee ranking pari passu in any voluntary winding up or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Guarantor with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor, except for any obligations preferred by law.

Upon written request of the Trustee, the Guarantor will effect all payments under this SCC Guarantee, if SCC for any reason fails to effect payment of the amounts due in accordance with the Conditions. Payments in connection with this SCC Guarantee shall be made solely in accordance with condition 4 of the Conditions.

The rights arising from this SCC Guarantee will be held and exercised exclusively by the Trustee.

Should an event occur which, in the reasonable judgment of the Trustee, results in it being unable to perform its duties pursuant to the SCC Trust Agreement, the Trustee will, with the prior written consent of the Guarantor (such consent not to be unreasonably withheld or delayed), appoint (“**Appointment**”) another Appropriate Enterprise of Recognized Standing as its successor. An enterprise is an “**Appropriate Enterprise of Recognized Standing**” if it is an enterprise, organized under the laws of, and subject to supervision by regulatory authorities, if any, in the Federal Republic of Germany or Switzerland and (i) authorized to exercise corporate trust powers, (ii) with shareholders’ equity not less than that of the Trustee, and (iii) not directly or indirectly controlled by the Guarantor or by a person who itself controls the Guarantor. Should the Trustee be

weniger Eigenkapital als der Treuhänder hat und (iii) weder direkt noch indirekt von der Garantin kontrolliert wird bzw. nicht von einer Person kontrolliert wird, die ebenfalls die Garantin kontrolliert. Sollte der Treuhänder zur Beauftragung nicht in der Lage sein oder dieser Verpflichtung nicht nachkommen, so wird dies durch die Garantin erfolgen. Eine solche Beauftragung ist gemäß § 12 der Bedingungen unverzüglich bekannt zu machen.

Die Garantin verpflichtet sich, solange die von SCC begebenen Schuldverschreibungen ausstehen jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen für die Schuldverschreibungen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte oder keine anderen dinglichen Sicherungsrechte über ihr in der Bundesrepublik Deutschland belegenes Immobilienvermögen als Sicherheit für eine Internationale Anleiheemission (wie nachstehend definiert) zu bestellen, ohne die SCC-Garantie gleichzeitig oder vorher in gleicher Weise und anteilig zu besichern.

„**Internationale Anleiheemission**“ ist jede Verbindlichkeit der Garantin mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, deren Nennwert nicht auf Euro lautet oder deren Rückzahlung in einer anderen Währung oder Rechnungseinheit als dem Euro zu erfolgen hat oder jede Verbindlichkeit eines mit der Garantin im Sinne der §§ 15 ff. Aktiengesetz verbundenen Unternehmens, das nicht in der Bundesrepublik Deutschland ansässig ist, mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, und die jeweils durch Schuldverschreibungen verbrieft ist, die an einer Börse, im außerbörslichen Handel oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können.

Sinn und Zweck dieser SCC-Garantie ist es zu erreichen, dass der Treuhänder ungeachtet der Gültigkeit und Durchsetzbarkeit der Verbindlichkeiten von SCC oder jeder Gesellschaft, die SCC gemäß § 10 der Bedingungen ersetzt („**Nachfolgeschuldnerin**“), und unabhängig von etwaigen anderen Gründen, aus denen SCC oder die Nachfolgeschuldnerin nicht in der Lage ist, Zahlung zu bewirken, die unter den Schuldverschreibungen fälligen Beträge erhält.

Sämtliche unter dieser SCC-Garantie zu zahlenden Beträge sind von der Garantin an der Quelle ohne Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtig oder zukünftig bestehenden Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer mit dem Recht zur Steuererhebung versehenen

unable or fail to make such an Appointment, then the Guarantor will do so. Such Appointment will be promptly notified pursuant to condition 12 of the Conditions.

The Guarantor undertakes, for so long as the Instruments issued by SCC remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the Instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to grant any land charge or other security right in rem over its real estate located in the Federal Republic of Germany, as security for any International Bond Issue (as defined below) without at the same time, or prior thereto, securing the SCC Guarantee equally and ratably therewith.

„**International Bond Issue**“ means any obligation of the Guarantor with an original maturity of more than one year which is denominated or repayable in a currency or accounting unit other than Euro, or any obligation of any of the Guarantor's associated enterprises within the meaning of sections 15 *et seq.* of the German Stock Corporation Act which is not resident in the Federal Republic of Germany with an original maturity of more than one year, and, each represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognized securities market (including without limitation, any over-the-counter-market).

The intent and purpose of this SCC Guarantee is to ensure that the Trustee receives regardless of the validity and enforceability of the obligations of SCC or any company, which may have been substituted for SCC pursuant to condition 10 of the Conditions („**Substituted Debtor**“) and irrespective of any other grounds on which SCC or the Substituted Debtor is not in a position to effect payment, the amounts due under the Instruments.

All amounts payable in respect of this SCC Guarantee by the Guarantor shall be made without deduction or withholding at source for or on account of any present or future taxes or other duties of any nature whatsoever imposed or charged by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof having power to tax, unless such deduction or

politischen Untergliederung oder Behörde der Vorgenannten auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge („**zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die dem SCC-Gläubiger zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die der SCC-Gläubiger ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt erhalten hätte. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge in Bezug auf Zahlungen auf eine Schuldverschreibung oder unter dieser SCC-Garantie besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die

withholding is required by law. In such event, the Guarantor shall pay such additional amounts ("**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amounts received by the SCC Holder of the relevant Instrument after such deduction or withholding shall equal the respective amounts, which would have been receivable by such SCC Holder had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable in relation to any payment in respect of any Instrument or under this SCC Guarantee on account of any taxes or duties which:

- a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des SCC-Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise abgezogen oder einbehalten werden oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des SCC-Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf eine Schuldverschreibung oder unter der SCC-Garantie aus Quellen in den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland stammen, oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden oder dort besichert sind; oder
- c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Abkommen oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- d) zu zahlen sind, wenn die Schuldverschreibung mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum zur Zahlung vorgelegt wird, es sei denn, der betreffende SCC-Gläubiger von solchen Schuldverschreibungen hätte auch bei Vorlegung am Ende oder vor Ablauf dieses Zeitraums von 30 Tagen einen Anspruch auf Erhalt dieser zusätzlichen Beträge gehabt; oder
- a) are deducted or withheld by any person acting as a custodian bank or collecting agent on behalf of a SCC Holder, or otherwise payable in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Guarantor from payments of all amounts payable by it, or
- b) are payable by reason of the SCC Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of any Instrument or under the SCC Guarantee are, or for the purpose of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the United States, or the Federal Republic of Germany, or
- c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany, or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- d) have to be paid in respect of any Instrument presented for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the relevant SCC Holder of such Instrument would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same Instrument for payment on or before the expiry of such period of 30 days, or

- e) (i) nicht erhoben worden wären, wenn der SCC-Gläubiger oder der wirtschaftliche Eigentümer einer solchen Schuldverschreibung den Bescheinigungs-, Informations-, Dokumentations- oder anderen Berichtspflichten nachgekommen wäre, die sich auf die Nationalität, den Wohnsitz, die Identität oder gegenwärtige bzw. frühere Beziehungen zu den Vereinigten Staaten von Amerika beziehen, sofern dies aufgrund von Gesetzen, Vorschriften oder gerichtlichen Entscheidungen der Vereinigten Staaten, einer Gebietskörperschaft der Vereinigten Staaten oder einer Steuerbehörde der Vereinigten Staaten eine wesentliche Voraussetzung für die Erleichterung oder Befreiung von solchen Steuern oder sonstigen Abgaben wäre, (ii) auf Zinsen erhoben werden, die eine Person erhalten hat, die tatsächlich oder unterstellt, gegenwärtig oder in der Zukunft 10 Prozent oder mehr der Stimmrechte aller Aktiengattungen der Siemens Corporation, New York, NY, USA hält (falls die Siemens Corporation die alleinige Gesellschafterin der SCC ist) oder, die 10 Prozent oder mehr des Kapital- oder Gewinnanteils der SCC hält, (falls es zwei oder mehrere Gesellschafter der SCC gibt), (iii) auf Zinsen erhoben werden, die eine Person erhalten hat, die im Hinblick auf die Vereinigten Staaten eine beherrschte ausländische Gesellschaft ist, die der SCC nahestehend ist, (iv) auf Zinsen erhoben werden, die eine Bank im Sinne von Section 881(c)(3)(A) des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils aktuellen Fassung („Gesetzbuch“), erhalten hat, (v) auf Beträge, die dem Einbehalt nach Section 1443 des Gesetzbuches (Einbehalt im Hinblick auf ausländische steuerbefreite Organisationen) unterliegen oder (vi) auf bedingte Zinsen im Sinne von Section 871(h)(4) des Gesetzbuches erhoben werden; oder
- f) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 der Bedingungen wirksam wird; oder
- g) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.
- e) (i) would not have been imposed but for the failure to comply with certification, information, documentation or other reporting requirements concerning the nationality, residence, identity or present or former connection with the United States of America of the SCC Holder or beneficial owner of such Instrument, if such compliance is required by statute, regulation or ruling of the United States or any political subdivision or taxing authority thereof as a precondition to relief or exemption from such tax or other duties, (ii) are imposed on interest received by a person holding, actually or constructively, now or in the future, 10 per cent or more of the total combined voting power of all classes of stock of Siemens Corporation, New York, NY, USA (in the event that Siemens Corporation is the sole member of SCC) or 10 per cent or more of the capital or profits interest in SCC (in the event that there are two or more members of SCC), (iii) are imposed on interest received by a person, who is a controlled foreign corporation as to the United States of America, that is related to SCC, (iv) are imposed on interest received by a bank described in section 881(c)(3)(A) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (“**Code**”), (v) are imposed on amounts subject to withholding under section 1443 of the Code (regarding withholding on foreign tax-exempt organizations) or (vi) are imposed on contingent interest described in section 871(h)(4) 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 of interest or principal becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with condition 12 of the Conditions, whichever occurs later, or
- g) are deducted or withheld by a Paying Agent if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

Ungeachtet anderer Regelungen in den Bedingungen und/oder dieser SCC-Garantie haftet die Garantin nicht und ist auch nicht anderweitig zur Zahlung von Steuern, Abgaben, Quellensteuer oder sonstigen Zahlungen verpflichtet, die sich infolge eines Steuereinbehalts oder Abzugs gemäß den Bestimmungen der Sections 1471 bis 1474 (bezogen auf den Foreign Account Tax Compliance Act, „**FATCA**“) des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils aktuellen Fassung ergeben könnten. Dies schließt jede Änderung oder Nachfolgeregelung, die (i) aufgrund eines zwischenstaatlichen Abkommens, (ii) aufgrund von Durchführungsbestimmungen, welche von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen verabschiedet wurden, oder (iii) aufgrund von Vereinbarungen mit dem U.S. Internal Revenue Service mit ein, die im Ergebnis dazu führt, dass ein SCC-Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein nicht im Auftrag der SCC oder der Garantin handelnder Intermediär nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug entsprechender Quellensteuer berechtigt ist. Die Garantin ist aufgrund einer solchen durch SCC, der Garantin, einer Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogenen oder einbehaltenen Quellensteuer nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge oder anderweitig zur Entschädigung eines SCC-Gläubigers verpflichtet.

3. Ersetzung

Im Falle einer Ersetzung von SCC durch eine andere Gesellschaft als die Garantin gemäß § 10 der Bedingungen erstrecken sich diese SCC-Garantie und alle sich daraus ergebenden Verpflichtungen auch auf sämtliche von der Nachfolgeschuldnerin gemäß den Bedingungen fälligen Beträge, selbst wenn die Nachfolgeschuldnerin die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unmittelbar von der Garantin übernimmt.

4. Erlöschen der SCC-Garantie; Rückgabe der Garantieurkunde

Die SCC-Garantie erlischt und es können aus oder im Zusammenhang mit der SCC-Garantie keine Ansprüche und/oder Rechte geltend gemacht werden,

- (i) wenn während der Dauer der Gültigkeit des Prospekts zum Programm vom 6. Dezember 2018 (einschließlich etwaiger Nachträge) („**Prospekt**“) von SCC unter dem Programm keine Schuldverschreibungen begeben wurden, mit Ablauf der Gültigkeit des Prospekts am 7. Dezember 2018 und
- (ii) wenn während der Dauer der Gültigkeit des Prospekts Schuldverschreibungen

Notwithstanding anything else in the Conditions and/or in this SCC Guarantee, the Guarantor shall not be liable for or otherwise be obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of any tax withheld or deducted as required by the rules of sections 1471 through 1474 (relating to the Foreign Account Tax Compliance Act, „**FATCA**“) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This includes any amended or successor provisions, pursuant to (i) any inter-governmental agreement, (ii) implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or (iii) pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service as a result of a SCC Holder, beneficial owner or intermediary that is not an agent of SCC or the Guarantor not being entitled to receive payments free of this withholding. The Guarantor will have no obligation to pay any additional amounts or otherwise indemnify a SCC Holder for any such deduction or withholding by SCC, the Guarantor, a paying agent or any other party.

3. Substitution

In the event of any substitution of SCC by any other company other than the Guarantor pursuant to condition 10 of the Conditions, this SCC Guarantee and the obligations hereunder will extend to any and all sums expressed to be due pursuant to the Conditions by any Substituted Debtor even if the Substituted Debtor assumes the obligations arising under the Instruments directly from the Guarantor.

4. Expiry of the SCC Guarantee; Return of the Guarantee Certificate

The SCC Guarantee expires, and no claims and/or rights arising out of or in connection with the SCC Guarantee may be asserted,

- (i) if during the validity of the Prospectus for the Programme dated December 6, 2018 (including any supplements thereto) („**Prospectus**“) Instruments have not been issued by SCC, upon expiry of the validity of the Prospectus on December 7, 2018 and
- (ii) if during the validity of the Prospectus, Instruments have been issued by SCC under

von SCC unter dem Programm begeben wurden, mit Zahlung sämtlicher gemäß den Bedingungen zahlbaren Beträge auf diese von SCC begebenen Schuldverschreibungen.

Der Treuhänder wird der Garantin die Garantieurkunde im Original unverzüglich nach Erlöschen der SCC-Garantie zurückgeben.

5. Teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine der Bestimmungen dieser SCC-Garantie ganz oder teilweise unwirksam oder nicht durchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen dieser SCC-Garantie hiervon unberührt. Die ungültige oder undurchführbare Bestimmung wird im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung durch eine gültige und durchführbare Bestimmung ersetzt, die, soweit rechtlich möglich, eine Auslegung unter Beachtung des Sinngehalts und der wirtschaftlichen Ziele dieser SCC-Garantie im Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen ermöglicht.

Das Gleiche gilt, falls diese SCC-Garantie eine Regelungslücke enthält oder eine solche entsteht.

6. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Die Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit dieser SCC-Garantie bestimmen sich unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen Internationalen Privatrechts nach deutschem Recht und werden nach diesem ausgelegt.

Soweit gemäß Verordnung (EG) Nr. 864/2007 vom 11. Juli 2007 über das auf außervertragliche Schuldverhältnisse anzuwendende Recht (Rom II) zulässig, unterliegen sämtliche nicht-vertraglichen Ansprüche aus oder im Zusammenhang mit dieser SCC-Garantie deutschem Recht unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen internationalen Privatrechts und sind nach diesem auszulegen.

Erfüllungsort ist München.

Die Garantin und der Treuhänder erklären sich unwiderruflich damit einverstanden, dass die zuständigen Gerichte in München für die gerichtliche Anhörung und Entscheidung über alle Klagen, Prozesse und Verfahren und die Beilegung aller Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit dieser SCC-Garantie entstehen können, („**Verfahren**“ bzw. „**Rechtsstreitigkeiten**“) ausschließlich zuständig sind und unterwerfen sich zu diesem Zweck unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte.

Die Garantin und der Treuhänder verzichten unwiderruflich auf jede Einrede, die sie jetzt oder später dagegen geltend machen könnten, dass

the Programme, upon payment of all amounts payable in accordance with the Conditions on the Instruments issued by SCC.

The Trustee will return the original guarantee certificate to the Guarantor immediately upon expiry of the SCC Guarantee.

5. Partial Invalidity

Should any of the provisions contained in this SCC Guarantee be or become invalid or unenforceable, whether in whole or in part, the remaining provisions of this SCC Guarantee will not be affected thereby. Any invalid or unenforceable provision will be replaced by means of supplementary interpretation by a valid and enforceable provision which, to the extent legally possible, provides for an interpretation in keeping with the meaning and the economic purposes of this SCC Guarantee at the time of the issue of the Instruments.

The same applies to any omissions arising or which may arise herein.

6. Governing Law and Jurisdiction

The rights and obligations arising out of or in connection with this SCC Guarantee are governed by, and construed in accordance with German law, without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

To the extent permitted pursuant to Council Regulation (EC) No 864/2007 of July 11, 2007 on the law applicable to non-contractual obligations (Rome II), all non-contractual claims arising out of or in connection with this SCC Guarantee are governed by, and to be construed in accordance with German law without giving effect to the principles of conflict of laws provisions thereof.

The place of performance is Munich.

The Guarantor and the Trustee irrevocably agree that the competent courts of Munich will have exclusive jurisdiction to hear and determine any suit, action or proceedings, and to settle any disputes which may arise out of or in connection with this SCC Guarantee (“**Proceedings**” respectively “**Disputes**”) and, for such purposes, irrevocably submit to the jurisdiction of such courts only.

The Guarantor and the Trustee irrevocably waive any objection which they might now or hereafter have to the competent courts of Munich being

die zuständigen Gerichte in München als Gerichtsstand für die Anhörung und Entscheidung von Verfahren und die Beilegung von Rechtsstreitigkeiten benannt sind und erklären sich damit einverstanden, keinen Einwand der Unzuständigkeit gegen eines dieser Gerichte zu erheben.

7. Sprache

Diese SCC-Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst. Die deutsche Fassung ist maßgeblich und rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dieser SCC-Garantie ist unverbindlich und dient lediglich zu Informationszwecken.

6. Dezember 2018

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT

Ordnungsgemäß bevollmächtigt/duly authorized

Durch/by:

Durch/by:

Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH

Ordnungsgemäß bevollmächtigt/duly authorized

Durch/by:

Durch/by:

nominated as the forum to hear and determine any Proceedings and to settle any Disputes and agree not to claim that such court is not a convenient or appropriate forum.

7. Language

This SCC Guarantee is written in the German language. The German text shall be binding and decisive. The English translation of this Guarantee is non-binding and provided for convenience only.

2. Guarantee for Instruments issued by Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

2. Garantie bezüglich Schuldverschreibungen begeben von der Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

BINDING GERMAN VERSION OF THE GUARANTEE

SFM-GARANTIE

der

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT

*(Eine Aktiengesellschaft mit eingetragenem
Sitz in der Bundesrepublik Deutschland)*

in Bezug auf Schuldverschreibungen begeben

von der

SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.

*(Eine Publikumsogesellschaft mit beschränkter
Haftung mit Sitz in den Niederlanden)*

- (A) Die Siemens Aktiengesellschaft, die Siemens Capital Company LLC und die Siemens Financieringsmaatschappij N.V. haben ein €15.000.000.000 Programm für die Begebung von Schuldverschreibungen aufgesetzt („**Programm**“).
- (B) Unter dem Programm kann die Siemens Financieringsmaatschappij N.V. („**SFM**“) von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen emittieren.
- (C) Die Siemens Aktiengesellschaft („**Garantin**“) ist bereit, die Zahlung aller nach den maßgeblichen Bedingungen (wie nachstehend definiert) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend definiert) fälligen Beträge nach den Maßgaben dieser SFM-Garantie zu garantieren.

NON-BINDING ENGLISH TRANSLATION OF THE GUARANTEE

SFM GUARANTEE

by

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT

*(A stock corporation incorporated in the Federal
Republic of Germany)*

in respect of Instruments issued

by

SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.

*(A public company with limited liability
incorporated in The Netherlands)*

- (A) Siemens Aktiengesellschaft, Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. have established a €15,000,000,000 Programme for the issuance of debt instruments („**Programme**“).
- (B) Pursuant to the Programme, Siemens Financieringsmaatschappij N.V. („**SFM**“) may issue debt instruments from time to time.
- (C) Siemens Aktiengesellschaft („**Guarantor**“) has agreed to guarantee in accordance with the provision of this SFM Guarantee the payment of those amounts due pursuant to the relevant Conditions (as defined below) of the Instruments (as defined below).

ES WIRD HIERMIT FOLGENDES VEREINBART: IT IS HEREBY AGREED AS FOLLOWS:

1. Begriffsbestimmungen

In dieser SFM-Garantie:

„**Bedingungen**“ bedeutet die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, so wie sie durch die Angaben der jeweiligen Endgültigen Bedingungen vervollständigt wurden.

„**Schuldverschreibung**“ bedeutet jede Schuldverschreibung, die von SFM unter dem Programm emittiert wird.

„**SFM-Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen, die von SFM begeben werden.

„**Treuhänder**“ bedeutet Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, als Treuhänder für die SFM-Gläubiger handelnd.

1. Definitions

In this SFM Guarantee:

„**Conditions**“ means the terms and conditions of the Instruments, as completed by the relevant Final Terms.

„**Instrument**“ means any debt instrument issued by SFM under the Programme.

„**SFM Holder**“ means the holder of a proportionate co-ownership interest or similar right in the Instruments issued by SFM.

„**Trustee**“ means Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, acting as trustee for the SFM Holders.

„SFM-Treuhandvertrag“ ist der Treuhandvertrag vom 6. Dezember 2018 zwischen dem Treuhänder, SFM als Emittentin von Schuldverschreibungen und der Garantin.

Begriffe, die in den Bedingungen definiert sind, haben in dieser SFM-Garantie die gleiche Bedeutung, soweit nicht hier etwas anderes bestimmt ist.

2. SFM-Garantie

Die Garantin garantiert hiermit dem Treuhänder unbedingt und unwiderruflich die Zahlung sämtlicher gemäß den Bedingungen fälliger Beträge.

Die SFM-Garantie begründet eine nicht nachrangige und (vorbehaltlich der nachstehenden Negativklärung) nicht besicherte Verbindlichkeit der Garantin gegenüber dem Treuhänder, die im Rahmen einer freiwilligen Abwicklung oder eines förmlichen, gesetzlich geregelten und unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach dem Gesetzesrecht des Sitzstaates der Garantin mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig ist, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

Auf schriftliche Aufforderung des Treuhänders wird die Garantin alle Zahlungen gemäß dieser SFM-Garantie ausführen, wenn SFM aus irgendeinem Grund nicht den Betrag zahlt, der gemäß den Bedingungen fällig ist. Zahlungen in Zusammenhang mit dieser SFM-Garantie erfolgen ausschließlich gemäß § 4 der Bedingungen.

Die aus dieser SFM-Garantie erwachsenden Rechte werden ausschließlich von dem Treuhänder gehalten und geltend gemacht.

Sollte ein Ereignis eintreten, das nach vernünftiger Beurteilung des Treuhänders dazu führt, dass er nicht mehr in der Lage ist, seine Pflichten unter dem SFM-Treuhandvertrag zu erfüllen, so wird er bei vorheriger schriftlicher Zustimmung der Garantin ein adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf als Nachfolger beauftragen („**Beauftragung**“); eine solche schriftliche Zustimmung kann nicht ohne angemessenen Grund verweigert oder verzögert werden. Ein Unternehmen ist ein „**adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf**“, wenn es nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz organisiert ist, einer etwaigen Aufsicht in der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz unterliegt und außerdem (i) autorisiert ist, als Unternehmenstreuhänder tätig zu sein, (ii) nicht weniger Eigenkapital als der Treuhänder hat und (iii) weder direkt noch indirekt von der Garantin kontrolliert wird bzw. nicht von einer

“**SFM Trust Agreement**” means the trust agreement between the Trustee, SFM as Issuer of the SFM-Instruments and the Guarantor dated December 6, 2018.

Expressions defined in the Conditions will have the same meanings in this SFM Guarantee unless otherwise defined herein.

2. SFM Guarantee

The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees to the Trustee the payment of all amounts due in accordance with the Conditions.

The SFM Guarantee constitutes an unsubordinated, and (subject to the negative pledge below) unsecured obligation of the Guarantor to the Trustee ranking pari passu in any voluntary winding up or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Guarantor with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor, except for any obligations preferred by law.

Upon written request of the Trustee, the Guarantor will effect all payments under this SFM Guarantee, if SFM for any reason fails to effect payment of the amounts due in accordance with the Conditions. Payments in connection with this SFM Guarantee shall be made solely in accordance with condition 4 of the Conditions.

The rights arising from this SFM Guarantee will be held and exercised exclusively by the Trustee.

Should an event occur which, in the reasonable judgment of the Trustee, results in it being unable to perform its duties pursuant to the SFM Trust Agreement, the Trustee will, with the prior written consent of the Guarantor (such consent not to be unreasonably withheld or delayed), appoint (“**Appointment**”) another Appropriate Enterprise of Recognized Standing as its successor. An enterprise is an “**Appropriate Enterprise of Recognized Standing**” if it is an enterprise, organized under the laws of, and subject to supervision by regulatory authorities, if any, in the Federal Republic of Germany or Switzerland and (i) authorized to exercise corporate trust powers, (ii) with shareholders’ equity not less than that of the Trustee, and (iii) not directly or indirectly controlled by the Guarantor or by a person who itself controls the Guarantor. Should the Trustee be unable or fail to make such an Appointment, then the Guarantor will do so. Such Appointment

Person kontrolliert wird, die ebenfalls die Garantin kontrolliert. Sollte der Treuhänder zur Beauftragung nicht in der Lage sein oder dieser Verpflichtung nicht nachkommen, so wird dies durch die Garantin erfolgen. Eine solche Beauftragung ist gemäß § 12 der Bedingungen unverzüglich bekannt zu machen.

Die Garantin verpflichtet sich, solange die von SFM begebenen Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen für die Schuldverschreibungen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte oder keine anderen dinglichen Sicherungsrechte über ihr in der Bundesrepublik Deutschland belegenes Immobilienvermögen als Sicherheit für eine Internationale Anleiheemission (wie nachstehend definiert) zu bestellen, ohne die SFM-Garantie gleichzeitig oder vorher in gleicher Weise und anteilig zu besichern.

„**Internationale Anleiheemission**“ ist jede Verbindlichkeit der Garantin mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, deren Nennwert nicht auf Euro lautet oder deren Rückzahlung in einer anderen Währung oder Rechnungseinheit als dem Euro zu erfolgen hat, oder jede Verbindlichkeit eines mit der Garantin im Sinne der §§ 15 ff. Aktiengesetz verbundenen Unternehmens, das nicht in der Bundesrepublik Deutschland ansässig ist, mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr und die jeweils durch Schuldverschreibungen verbrieft ist, die an einer Börse, im außerbörslichen Handel oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können.

Sinn und Zweck dieser SFM-Garantie ist es zu erreichen, dass der Treuhänder ungeachtet der Gültigkeit und Durchsetzbarkeit der Verbindlichkeiten von SFM oder jeder Gesellschaft, die SFM gemäß § 10 der Bedingungen ersetzt („**Nachfolgeschuldnerin**“), und unabhängig von etwaigen anderen Gründen, aus denen SFM oder die Nachfolgeschuldnerin nicht in der Lage ist, Zahlung zu bewirken, die unter den Schuldverschreibungen fälligen Beträge erhält.

Sämtliche unter dieser SFM-Garantie zu zahlenden Beträge sind von der Garantin an der Quelle ohne Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtig oder zukünftig bestehenden Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer mit dem Recht zur Steuererhebung versehenen politischen Untergliederung oder Behörde der Vorgenannten auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Abzug oder Einbehalt ist

will be promptly notified pursuant to condition 12 of the Conditions.

The Guarantor undertakes, for so long as the Instruments issued by SFM remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the Instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to grant any land charge or other security right *in rem* over its real estate located in the Federal Republic of Germany, as security for any International Bond Issue (as defined below) without at the same time, or prior thereto, securing the SFM Guarantee equally and ratably therewith.

“**International Bond Issue**” means any obligation of the Guarantor with an original maturity of more than one year, which is denominated or repayable in a currency or accounting unit other than Euro or any obligation of any of the Guarantor’s associated enterprises within the meaning of sections 15 *et seq.* of the German Stock Corporation Act which is not resident in the Federal Republic of Germany with an original maturity of more than one year, and, each represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognized securities market (including without limitation, any over-the-counter-market).

The intent and purpose of this SFM Guarantee is to ensure that the Trustee receives regardless of the validity and enforceability of the obligations of SFM or any company, which may have been substituted for SFM pursuant to condition 10 of the Conditions (“**Substituted Debtor**”) and irrespective of any other grounds on which SFM or the Substituted Debtor is not in a position to effect payment, the amounts due under the Instruments.

All amounts payable in respect of this SFM Guarantee by the Guarantor shall be made without deduction or withholding at source for or on account of any present or future taxes or other duties of any nature whatsoever imposed or charged by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Guarantor shall pay such additional amounts (“**Additional Amounts**”) as may be necessary in order that the

gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge („**zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die dem SFM-Gläubiger zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die der SFM-Gläubiger ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt erhalten hätte. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge in Bezug auf Zahlungen auf eine Schuldverschreibung oder unter dieser SFM-Garantie besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die

net amounts received by the SFM Holder of the relevant Instrument after such deduction or withholding shall equal the respective amounts, which would have been receivable by such SFM Holder had no such deduction or withholding, been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable in relation to any payment in respect of any Instrument or under this SFM Guarantee on account of any taxes or duties which:

- | | |
|---|---|
| <p>a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des SFM-Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise abgezogen oder einbehalten werden oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder</p> <p>b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des SFM-Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf eine Schuldverschreibung oder unter der SFM-Garantie aus Quellen in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland stammen, oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden oder dort besichert sind; oder</p> <p>c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Abkommen oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder</p> <p>d) zu zahlen sind, wenn die Schuldverschreibung mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum zur Zahlung vorgelegt wird, es sei denn, der betreffende SFM-Gläubiger von solchen Schuldverschreibungen hätte auch bei Vorlegung am Ende oder vor Ablauf dieses Zeitraums von 30 Tagen einen Anspruch auf Erhalt dieser zusätzlichen Beträge gehabt; oder</p> <p>e) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später</p> | <p>a) are deducted or withheld by any person acting as a custodian bank or collecting agent on behalf of a SFM Holder, or otherwise payable in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Guarantor from payments of all amounts payable by it, or</p> <p>b) are payable by reason of the SFM Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of any Instrument or under the SFM Guarantee are, or for the purpose of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in The Netherlands, or the Federal Republic of Germany, or</p> <p>c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany, or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or</p> <p>d) have to be paid in respect of any Instrument presented for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the relevant SFM Holder of such Instrument would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same Instrument for payment on or before the expiry of such period of 30 days, or</p> <p>e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of interest or principal becomes due, or is duly provided for and</p> |
|---|---|

erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 der Bedingungen wirksam wird; oder

- f) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.

Ungeachtet anderer Regelungen in den Bedingungen und/oder dieser SFM-Garantie haftet die Garantin nicht und ist auch nicht anderweitig zur Zahlung von Steuern, Abgaben, Quellensteuer oder sonstigen Zahlungen verpflichtet, die sich infolge eines Steuereinbehalts oder Abzugs gemäß den Bestimmungen der Sections 1471 bis 1474 (bezogen auf den Foreign Account Tax Compliance Act, „FATCA“) des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils aktuellen Fassung, ergeben könnten. Dies schließt jede Änderung oder Nachfolgeregelung, die (i) aufgrund eines zwischenstaatlichen Abkommens, (ii) aufgrund von Durchführungsbestimmungen, welche von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen verabschiedet wurden, oder (iii) aufgrund von Vereinbarungen mit dem U.S. Internal Revenue Service mit ein, die im Ergebnis dazu führt, dass ein SFM-Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein nicht im Auftrag der SFM oder der Garantin handelnder Intermediär nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug entsprechender Quellensteuer berechtigt ist. Die Garantin ist aufgrund einer solchen durch SFM, der Garantin, einer Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogenen oder einbehaltenen Quellensteuer nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge oder anderweitig zur Entschädigung eines SFM-Gläubigers verpflichtet.

3. Ersetzung

Im Falle einer Ersetzung von SFM durch eine andere Gesellschaft als die Garantin gemäß § 10 der Bedingungen erstrecken sich diese SFM-Garantie und alle sich daraus ergebenden Verpflichtungen auch auf sämtliche von der Nachfolgeschuldnerin gemäß den Bedingungen fälligen Beträge, selbst wenn die Nachfolgeschuldnerin die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unmittelbar von der Garantin übernimmt.

4. Erlöschen der SFM-Garantie; Rückgabe der Garantieurkunde

Die SFM-Garantie erlischt und es können aus oder im Zusammenhang mit der SFM-Garantie keine Ansprüche und/oder Rechte geltend gemacht werden,

notice thereof is published in accordance with condition 12 of the Conditions, whichever occurs later, or

- f) are deducted or withheld by a Paying Agent if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

Notwithstanding anything else in the Conditions and/or in this SFM Guarantee, the Guarantor shall not be liable for or otherwise be obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of any tax withheld or deducted as required by the rules of sections 1471 through 1474 (relating to the Foreign Account Tax Compliance Act, „FATCA“) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This includes any amended or successor provisions, pursuant to (i) any inter-governmental agreement, (ii) implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or (iii) pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service as a result of a SFM Holder, beneficial owner or intermediary that is not an agent of SFM or the Guarantor not being entitled to receive payments free of this withholding. The Guarantor will have no obligation to pay any additional amounts or otherwise indemnify a SFM Holder for any such deduction or withholding by SFM, the Guarantor, a paying agent or any other party.

3. Substitution

In the event of any substitution of SFM by any other company other than the Guarantor pursuant to condition 10 of the Conditions, this SFM Guarantee and the obligations hereunder will extend to any and all sums expressed to be due pursuant to the Conditions by any Substituted Debtor even if the Substituted Debtor assumes the obligations arising under the Instruments directly from the Guarantor.

4. Expiry of the SFM Guarantee; Return of the Guarantee Certificate

The SFM Guarantee expires, and no claims and/or rights arising out of or in connection with the SFM Guarantee may be asserted,

- (i) wenn während der Dauer der Gültigkeit des Prospekts zum Programm vom 6. Dezember 2018 (einschließlich etwaiger Nachträge) („**Prospekt**“) von SFM unter dem Programm keine Schuldverschreibungen begeben wurden, mit Ablauf der Gültigkeit des Prospekts am 7. Dezember 2018 und
- (ii) wenn während der Dauer der Gültigkeit des Prospekts Schuldverschreibungen von SFM unter dem Programm begeben wurden, mit Zahlung sämtlicher gemäß den Bedingungen zahlbaren Beträge auf diese von SFM begebenen Schuldverschreibungen.

Der Treuhänder wird der Garantin die Garantieurkunde im Original unverzüglich nach Erlöschen der SFM-Garantie zurückgeben.

5. Teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine der Bestimmungen dieser SFM-Garantie ganz oder teilweise unwirksam oder nicht durchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen dieser SFM-Garantie hiervon unberührt. Die ungültige oder undurchführbare Bestimmung wird im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung durch eine gültige und durchführbare Bestimmung ersetzt, die, soweit rechtlich möglich, eine Auslegung unter Beachtung des Sinngehalts und der wirtschaftlichen Ziele dieser SFM-Garantie im Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen ermöglicht.

Das Gleiche gilt, falls diese SFM-Garantie eine Regelungslücke enthält oder eine solche entsteht.

6. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Die Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit dieser SFM-Garantie bestimmen sich unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen Internationalen Privatrechts nach deutschem Recht und werden nach diesem ausgelegt.

Soweit gemäß Verordnung (EG) Nr. 864/2007 vom 11. Juli 2007 über das auf außervertragliche Schuldverhältnisse anzuwendende Recht (Rom II) zulässig, unterliegen sämtliche nicht-vertraglichen Ansprüche aus oder im Zusammenhang mit dieser SFM-Garantie deutschem Recht unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen internationalen Privatrechts und sind nach diesem auszulegen.

Erfüllungsort ist München.

Die Garantin und der Treuhänder erklären sich unwiderruflich damit einverstanden, dass die zuständigen Gerichte in München für die gerichtliche Anhörung und Entscheidung über alle Klagen, Prozesse und Verfahren und die

- (i) if during the validity of the Prospectus for the Programme dated December 6, 2018 (including any supplements thereto) („**Prospectus**“) Instruments have not been issued by SFM, upon expiry of the validity of the Prospectus on December 7, 2018 and
- (ii) if during the validity of the Prospectus, Instruments have been issued by SFM under the Programme, upon payment of all amounts payable in accordance with the Conditions on the Instruments issued by SFM.

The Trustee will return the original guarantee certificate to the Guarantor immediately upon expiry of the SFM Guarantee.

5. Partial Invalidity

Should any of the provisions contained in this SFM Guarantee be or become invalid or unenforceable, whether in whole or in part, the remaining provisions of this SFM Guarantee will not be affected thereby. Any invalid or unenforceable provision will be replaced by means of supplementary interpretation by a valid and enforceable provision which, to the extent legally possible, provides for an interpretation in keeping with the meaning and the economic purposes of this SFM Guarantee at the time of the issue of the Instruments.

The same applies to any omissions arising or which may arise herein.

6. Governing Law and Jurisdiction

The rights and obligations arising out of or in connection with this SFM Guarantee are governed by, and construed in accordance with German law, without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

To the extent permitted pursuant to Council Regulation (EC) No 864/2007 of July 11, 2007 on the law applicable to non-contractual obligations (Rome II), all non-contractual claims arising out of or in connection with this SFM Guarantee are governed by, and to be construed in accordance with German law, without giving effect to the principles of conflict of laws provisions thereof.

The place of performance is Munich.

The Guarantor and the Trustee irrevocably agree that the competent courts of Munich will have exclusive jurisdiction to hear and determine any suit, action or proceedings, and to settle any disputes which may arise out of or in connection

Beilegung aller Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit der SFM-Garantie entstehen können, („**Verfahren**“ bzw. „**Rechtsstreitigkeiten**“) ausschließlich zuständig sind und unterwerfen sich zu diesem Zweck unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte.

Die Garantin und der Treuhänder verzichten unwiderruflich auf jede Einrede, die sie jetzt oder später dagegen geltend machen könnten, dass die zuständigen Gerichte in München als Gerichtsstand für die Anhörung und Entscheidung von Verfahren und die Beilegung von Rechtsstreitigkeiten benannt sind und erklären sich damit einverstanden, keinen Einwand der Unzuständigkeit gegen eines dieser Gerichte zu erheben.

7. Sprache

Diese SFM-Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst. Die deutsche Fassung ist maßgeblich und rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dieser SFM-Garantie ist unverbindlich und dient lediglich zu Informationszwecken.

6. Dezember 2018

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT

Ordnungsgemäß bevollmächtigt/duly authorized
Durch/by:
Durch/by:

Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH

Ordnungsgemäß bevollmächtigt/duly authorized
Durch/by:
Durch/by:

with this SFM Guarantee (“**Proceedings**” respectively “**Disputes**”) and, for such purposes, irrevocably submit to the jurisdiction of such courts only.

The Guarantor and the Trustee irrevocably waive any objection, which they might now or hereafter have to the competent courts of Munich being nominated as the forum to hear and determine any Proceedings and to settle any Disputes and agree not to claim that such court is not a convenient or appropriate forum.

7. Language

This SFM Guarantee is written in the German language. The German text shall be binding and decisive. The English translation of this SFM Guarantee is non-binding and provided for convenience only.

PART H: DESCRIPTION OF THE ISSUERS

1. Description of Siemens Aktiengesellschaft

In this section, references to “we”, “us”, “our”, “the Company”, “Siemens” or “Siemens AG” are to Siemens Aktiengesellschaft and, unless the content otherwise requires, its consolidated subsidiaries (“Siemens Group”).

Responsibility Statement

The Responsibility Statement is set out on page 1 of this Prospectus.

Statutory Auditors

Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, Germany with a business address at Arnulfstraße 59, 80636 Munich, Germany (“EY”) are the independent auditors of Siemens Aktiengesellschaft. EY is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer, Körperschaft des öffentlichen Rechts*), Berlin, Germany.

Selected Consolidated Financial and Statistical Data

Consolidated Statements of Income Data (IFRS)

	For the fiscal years ended September 30,	
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾
Revenue	83,044	82,863
Income from continuing operations before income taxes	8,050	8,189
Income from continuing operations	5,996	6,041
Income from discontinued operations, net of income taxes	124	53
Net income	6,120	6,094
<i>Basic earnings per share</i>		
Income from continuing operations	6.97	7.27
Income from discontinued operations	0.15	0.07
Net income	7.12	7.34
<i>Diluted earnings per share</i>		
Income from continuing operations	6.86	7.13
Income from discontinued operations	0.15	0.06
Net income	7.01	7.19

Consolidated Statements of Financial Position Data (IFRS)

	September 30,	
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾
	(in millions of €)	
Total assets	138,915	136,111
Long-term debt	27,120	26,777
Total equity	48,046	44,619
Issued capital	2,550	2,550

⁽¹⁾ The selected financial data are derived from the audited Consolidated Financial Statements of Siemens AG for the fiscal year ended September 30, 2018, as presented in the Documents Incorporated by Reference.

The number of shares outstanding at September 30, 2018 and September 30, 2017 was 810,048,541 and 815,518,880 respectively.

Risk Factors

For a description of certain risk factors relating to Siemens AG, see “Part C: Risk Factors”.

Information about Siemens AG

Siemens traces its origins to 1847. Beginning with advances in telegraph technology, the Company quickly expanded its product line and geographic scope and was already a multi-national business by the end of the 19th century. The Company formed a partnership under the name Siemens & Halske in 1847, reorganized as a limited partnership in 1889 and as a stock corporation in 1897. The Company moved its headquarters from Berlin to Munich in 1949, and assumed its current name as Siemens AG, a stock corporation under the Federal laws of Germany, in 1966.

Siemens AG is a stock corporation incorporated in the Federal Republic of Germany and operating under the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*). Siemens AG is registered in the Commercial Register (*Handelsregister*) maintained by the local courts in Berlin Charlottenburg, Germany, under the entry number HRB 12300, and in Munich, Germany, under the entry number HRB 6684. The Legal Entity Identifier (LEI) of Siemens AG is W38RGI023J3WT1HWRP32.

The address of our principal executive offices is Werner-von-Siemens-Straße 1, 80333 Munich, Germany; telephone number +49 (89) 636 00.

Investments

In October 2018, Siemens acquired the Mendix group, a U.S.-headquartered pioneer in cloud native low code application development. The acquired business will be part of the software business of the Digital Factory Division. The purchase price paid in cash amounts to €515 million as of the acquisition date.

Business Overview

Siemens is a technology company with core activities in the fields of electrification, automation and digitalization, and activities in nearly all countries of the world. As of September 30, 2018, Siemens had around 379,000 employees.

As of September 30, 2018 Siemens had the following reportable segments: the Divisions Power and Gas; Energy Management; Building Technologies; Mobility; Digital Factory and Process Industries and Drives as well as the Strategic Units Siemens Healthineers and Siemens Gamesa Renewable Energy, which together form our Industrial Business. The Division Financial Services (SFS) supports the activities of our Industrial Business and also conducts its own business with external customers.

Siemens is reorganizing its operations. Implementation of the new organization will be completed by the end of the second quarter of fiscal 2019. Siemens will begin reporting financial results according to the new company structure beginning with the third quarter of fiscal 2019. For the new structure, Siemens is forming three Operating Companies consisting of the reportable segments Gas and Power, Smart Infrastructure and Digital Industries.

These Operating Companies will form the Industrial Businesses together with three Strategic Companies consisting of the reportable segments Siemens Healthineers, SGRE and Siemens Alstom, following the completion of the proposed combination of Siemens' mobility business with Alstom SA (Mobility until completion of the proposed combination). Financial Services will continue to be a reportable segment outside the Industrial Businesses. Furthermore, Siemens reports Portfolio Companies, which largely consist of businesses formerly included in the Divisions Energy Management and Process Industries and Drives, along with certain other activities that were reported outside the former Industrial Business.

The Power and Gas Division offers a broad spectrum of products and solutions for generating electricity from fossil fuels and for producing and transporting oil and gas. The portfolio includes gas turbines, steam turbines, generators to be applied to gas or steam power plants, compressor trains, integrated power plant solutions, and instrumentation and control systems for power generation. Customers include public utilities and independent power producers; companies in engineering, procurement and construction that serve utilities and power producers; sovereign and multinational oil companies; and industrial customers that generate power for their own consumption (prosumers). The Power Generation Services Division offers a comprehensive set of services for products, solutions and technologies of the Power and Gas Division, covering performance enhancements, maintenance services, customer training and professional consulting. Financial results of the Power and Gas Division include the financial results of the Power Generation Services Division, which itself is not a reportable

segment. Under the new organizational structure reported beginning with the third quarter of fiscal 2019, the businesses of our Power and Gas and Power Generation Services Divisions will be part of the Operating Company Gas and Power.

The Energy Management Division offers a wide spectrum of software, products, systems, solutions, and services for transmitting, distributing and managing electrical power and for providing intelligent power infrastructure. The Division's customers encompass a wide range of direct customers and channel partners including power providers, transmission and distribution system operators, industrial companies, infrastructure developers, construction companies, distributors and original equipment manufacturers (OEMs). End customers and OEMs use its offerings to process, transmit and manage electrical power from the source down to various load points along multiple voltage levels (low, medium and high voltage). The Division's distributed, intelligent solutions for smart grids enable a bidirectional flow of energy and information, which, among other things, is required for integrating fluctuating renewable energy sources, electrical storage or manageable loads. Under the new organizational structure reported beginning with the third quarter of fiscal 2019, Energy Management's transmission businesses (transmission solutions and transmission products) will be assigned to the Operating Company Gas and Power, while the businesses for power distribution (medium voltage distribution, low voltage distribution and digital grid solutions) will be assigned to the Operating Company Smart Infrastructure. The Division's subsea business will be reassigned to Portfolio Companies.

The Building Technologies Division is a provider of automation technologies and digital services for safe, secure and efficient buildings and infrastructures throughout the entire lifecycle. The Division offers products, solutions, services and software for fire safety, security, building automation and energy management. Building Technologies sells its products and solutions primarily through its worldwide regional branch offices and also markets its products through its solutions and services organization together with value-added partners, installers, distributors and OEMs. The large customer base is widely dispersed. It includes owners, operators and tenants of both public and commercial buildings, general contractors and value-added partners. Under the new organizational structure reported beginning with the third quarter of fiscal 2019, Building Technologies' businesses will be assigned to the Operating Company Smart Infrastructure.

Mobility combines all Siemens businesses in the area of passenger and freight transportation, including rail vehicles, rail automation systems, rail electrification systems, road traffic technology, digital solutions and related services. It also provides its customers with consulting, planning, financing, construction, service and operation of turnkey mobility systems. Moreover, Mobility offers integrated mobility solutions for networking of different types of traffic systems. It sells its products, systems and solutions through its worldwide network of sales units. The principal customers of Mobility are public and state-owned companies in the transportation and logistics sectors, so its markets are driven primarily by public spending. In March 2018, Siemens and Alstom SA, France (Alstom) signed a Business Combination Agreement to combine Siemens' mobility business including the rail traction drives business, which until the end of fiscal 2018 was included in the Process Industries and Drives Division, with the publicly listed company Alstom. The two businesses are largely complementary in terms of activities and geographies. According to the Business Combination Agreement, Siemens will receive newly issued shares in the combined company representing 50% of Alstom's share capital assuming full dilution through exercise of all potentially dilutive securities and share-based payment plans. Further, Siemens will receive warrants allowing it to acquire Alstom shares representing 2% of its share capital, which can be exercised earliest four years after closing of the transaction. In July 2018, Alstom's shareholders approved the proposed combination at the company's annual shareholders' meeting. In order to prepare for the combination, Siemens has initiated the carve-out process for the Mobility business. The business combination is subject to clearance from relevant antitrust authorities. Closing of the transaction is expected in the first half of calendar 2019. Following the closing of the transaction, the combined businesses will form the Strategic Company Siemens Alstom.

The Digital Factory Division offers a product portfolio and system solutions for automation technologies used in manufacturing industries, such as automation systems and software for factory automation, industrial controls and numerical control systems, motors, drives and inverters and integrated automation systems for machine tools and production machines, complemented by product and production lifecycle software, and software for simulation and testing of mechatronic systems. These offerings are supplemented by the electronic design automation software portfolio of Mentor Graphics, U.S. (Mentor) and TASS International, The Netherlands, both acquired during fiscal 2017 as well as the Division's open, cloud-based industrial internet of things (IIoT) operating system MindSphere that connects machines and physical infrastructure to the digital world. The Division also provides customers with lifecycle and data-driven services. With its software solutions in particular, the Division

supports manufacturing companies with their transformation towards the “Digital Enterprise,” resulting in increased flexibility and efficiency of production processes and reduced time to market for new products. The Division supplies customers mainly in discrete and hybrid manufacturing industries. At the beginning of fiscal 2019, Digital Factory acquired Mendix, Inc. Mendix is a U.S.-based pioneer and leader in cloud-native low-code application development, which can significantly reduce app development times through visual representation of underlying code. Under the new organizational structure reported beginning with the third quarter of fiscal 2019, Digital Factory’s businesses except for control products, which will be assigned to the Operating Company Smart Infrastructure, will be assigned to the Operating Company Digital Industries.

The Process Industries and Drives Division offers a product, software, solution and service portfolio for moving, measuring, controlling and optimizing all kinds of mass flows. With its know-how in vertical industries including oil and gas, shipbuilding, mining, cement, fiber, chemicals, food and beverage and pharmaceuticals, the Division works with its customers to increase productivity, reliability and flexibility of machinery and installations along their entire life cycle. Based on data models and analysis methods, Process Industries and Drives paves the way to create a “Digital Enterprise,” from process simulation via plant design and documentation through to asset and performance management. The Division’s offerings include an integrated portfolio of products, components and systems such as couplings, gears, motors and converters, process instrumentation systems, process analytics devices, wired and wireless communication, industrial identification and power supplies up to systems level with decentralized control systems, industrial software, and customized, application-specific systems and solutions. It also sells gears, couplings and drive solutions to other Siemens businesses, which use them in rail transport and wind turbines. Under the new organizational structure reported beginning with the third quarter of fiscal 2019, Process Industries and Drives’ process automation and its large drives businesses, excluding its industrial applications and tractions businesses, will be assigned to the Operating Company Digital Industries. The rail traction drives business was transferred to Mobility as of October 1, 2018. The remaining tractions and industrial application businesses, together with the mechanical drives and the process solutions businesses will be assigned to Portfolio Companies.

Siemens Healthineers is a supplier of technology to the healthcare industry, amongst others for diagnostic imaging and laboratory diagnostics. It provides medical technology and software solutions as well as clinical consulting services, supported by an extensive set of training and service offerings. This comprehensive portfolio supports customers along the continuum of care - from prevention and early detection to diagnosis, treatment and follow-up care. Customers range from public and private healthcare providers to pharmaceutical companies and clinical research institutes. In the course of a public listing on March 16, 2018, Siemens placed a 15 percent interest in Siemens Healthineers AG (Siemens Healthineers) on the Frankfurt Stock Exchange.

Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A., Spain (SGRE) offers wind turbines utilizing various pitch and speed technologies, and is active in the development, construction and sale of wind farms. While for onshore applications, both geared and direct-drive turbines are currently being offered, SGRE offers only direct-drive for offshore applications. In addition, SGRE provides services for the management, operation and maintenance of wind farms. Its primary customers are large utilities and independent power producers. Siemens is a majority shareholder and holds 59% of the shares of SGRE.

The Financial Services Division supports its customers’ investments with leasing solutions and equipment, project and structured financing in the form of debt and equity investments. Based on its financing know-how and specialist technology expertise in the areas of Siemens businesses, Financial Services provides financial solutions for Siemens customers as well as other companies, and also manages financial risks of Siemens. Financial Services operates the Corporate Treasury of Siemens, which includes managing liquidity, cash and interest risks as well as certain foreign exchange, credit and commodities risks. Business activities and tasks of Corporate Treasury are reported in the segment information within Reconciliation to Consolidated Financial Statements. Under the new organizational structure, Corporate Treasury and corporate financial risk management will be operated centrally.

Organizational Structure

Siemens group comprises Siemens AG, a stock corporation under the Federal laws of Germany, as the parent company and about 1,200 subsidiaries, associated companies and joint ventures as of September 30, 2018. The Company is incorporated in Germany, with its corporate headquarters situated in Munich. Siemens operates under the leadership of its Managing Board, which comprises the Chief Executive Officer (“CEO”) and Chief Financial Officer (“CFO”) of Siemens as well as members of

the Managing Board responsible for the Businesses (Operating Companies and Strategic Companies), the Corporate Countries, the Service Companies, Corporate Development, Controlling and Finance as well as Human Resources.

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of Siemens AG since the date of its last published audited Consolidated Financial Statements as of September 30, 2018.

Management and Supervisory Bodies

Managing Board

As of the date of the Prospectus, the Managing Board consisted of the following eight members:

Name	Current position at Siemens	Principal activities outside the issuer; Companies at which Supervisory Board and similar positions held
Joe Kaeser	President and CEO	Allianz Deutschland AG; Daimler AG; NXP Semiconductors B.V.
Prof. Dr. Ralf P. Thomas.....	Executive Vice-President and CFO	-
Dr. Roland Busch.....	Executive Vice-President	Atos SE; European School of Management and Technology GmbH; OSRAM Licht AG; OSRAM GmbH
Lisa Davis	Executive Vice-President	Penske Automotive Group, Inc.
Klaus Helmrich.....	Executive Vice-President	Deutsche Messe AG; EOS Holding AG; inpro Innovationsgesellschaft für fortgeschrittene Produktionssysteme in der Fahrzeugindustrie mbH
Janina Kugel	Executive Vice-President	Konecranes Plc.; Pensions-Sicherungs- Verein Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit
Cedrik Neike	Executive Vice-President	-
Michael Sen	Executive Vice-President	-

The business address of the members of our Managing Board is the same as our business address of the registered office in Munich, Werner-von Siemens-Straße 1, 80333 Munich, Germany.

Supervisory Board

As required by our Articles of Association and German law, our Supervisory Board currently consists of 20 members. As of the date of the Prospectus, the Supervisory Board consisted of the following 20 members:

Name	Occupation	Member since
Jim Hagemann Snabe Chairman	Chairman of the Supervisory Board of Siemens AG and of the Board of Directors of A.P. Møller-Mærsk A/S	October 1, 2013
Birgit Steinborn* First Deputy Chairwoman	Chairwoman of the Central Works Council of Siemens AG	January 24, 2008
Werner Wenning Second Deputy Chairman	Chairman of the Supervisory Board of Bayer AG	January 23, 2013
Dr. Werner Brandt	Chairman of the Supervisory Board of RWE AG and ProSiebenSat.1 Media SE	January 31, 2018
Michael Diekmann	Chairman of the Supervisory Board of Allianz SE	January 24, 2008

Dr. Andrea Fehrmann*	Trade Union Secretary, IG Metall Regional Office for Bavaria	January 31, 2018
Reinhard Hahn*	Trade Union Secretary of the Managing Board of IG Metall	January 27, 2015
Bettina Haller*	Chairwoman of the Combine Works Council of Siemens AG	April 1, 2007
Robert Kensbock*	Deputy Chairman of the Central Works Council of Siemens AG	January 23, 2013
Harald Kern*	Chairman of the Siemens Europe Committee	January 24, 2008
Jürgen Kerner*	Treasurer and full-time member of the Executive Committee of IG Metall	January 25, 2012
Dr. Nicola Leibinger-Kammüller	Managing Partner and CEO of TRUMPF GmbH + Co. KG	January 24, 2008
Benoît Potier	Chairman and Chief Executive Officer of Air Liquide S.A.	January 31, 2018
Dr.-Ing. Dr.-Ing. E.h. Norbert Reithofer	Chairman of the Supervisory Board of Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	January 27, 2015
Dame Nemat Talaat Shafik	Director of the London School of Economics	January 31, 2018
Dr. Nathalie von Siemens	Managing Director and Spokesperson of Siemens Stiftung	January 27, 2015
Michael Sigmund*	Chairman of the Committee of Spokespersons of the Siemens Group; Chairman of the Central Committee of Spokespersons of Siemens AG	March 1, 2014
Dorothea Simon*	Chairwoman of the Central Works Council of Siemens Healthcare GmbH	October 1, 2017
Matthias Zachert	Chairman of the Board of Management of LANXESS AG	January 31, 2018
Gunnar Zukunft*	Deputy Chairman of the Central Works Council of Siemens Industry Software GmbH	January 31, 2018

* Employee representative

The business address of the members of our Supervisory Board is the same as our business address, Werner-von Siemens-Straße 1, 80333 Munich, Germany, care of Jim Hagemann Snabe.

Potential Conflicts of Interest

Some of our board members hold, or in the last year have held, positions of significant responsibility with other entities. We have relationships with almost all these entities in the ordinary course of our business whereby we buy and sell a wide variety of products and services on arm's length terms.

Pursuant to the bylaws of the Managing and the Supervisory Board, the members of these bodies are obliged to give notice of any conflicts of interest to the Chairman of the Supervisory Board.

During the last fiscal year, there were no loans outstanding to members of our Managing Board or Supervisory Board.

Board Practices

As of the date of the Prospectus, the Audit Committee comprised the Chairman of the Supervisory Board, three of the Supervisory Board's shareholder representatives and four of the Supervisory Board's employee representatives and consisted of the following members of the Supervisory Board: Dr. Werner Brandt (Chairman), Bettina Haller, Robert Kensbock, Jürgen Kerner, Dr. Nicola Leibinger-Kammüller, Jim Hagemann Snabe, Birgit Steinborn and Matthias Zachert. The members of the Audit Committee are, as a group, familiar with the sector in which the Company operates. Pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the Audit Committee must include at least one Supervisory Board member with knowledge and experience in the areas of accounting or the auditing of financial statements. Pursuant to the German Corporate Governance Code, the chairman or chairwoman of the Audit Committee shall have specialist knowledge and experience in the application of accounting principles and internal control processes, shall be independent and may not be a former Managing Board member, whose appointment ended less than two years ago. The Chairman of the Audit Committee, Dr. Werner Brandt, fulfills these requirements.

The Audit Committee oversees, in particular, the accounting and the accounting process and conducts a preliminary review of the Annual Financial Statements of Siemens AG, the Consolidated Financial Statements of the Siemens Group, the Combined Management Report of Siemens AG and the Siemens Group. On the basis of the independent auditors' report on their audit of the annual financial statements, the Audit Committee makes, after its preliminary review, recommendations regarding Supervisory Board approval of the Annual Financial Statements of Siemens AG and the Consolidated Financial Statements of the Siemens Group. The Audit Committee discusses the Quarterly Statements and the Half-year Financial Report with the Managing Board and the independent auditors and deals with the auditors' report on the review of the Half-year Consolidated Financial Statements and Interim Group Management Report. It concerns itself with the Company's risk monitoring system and oversees the effectiveness of the internal control system, risk management and the internal audit system. The Audit Committee receives regular reports from the Internal Audit Department. It prepares the Supervisory Board's recommendation to the Annual Shareholders' Meeting concerning the election of the independent auditors and submits the corresponding proposal to the Supervisory Board. Prior to submitting the proposal, the Audit Committee obtains a statement from the prospective independent auditors affirming that their independence is not in question. It awards the audit contract to the independent auditors elected by the Annual Shareholders' Meeting and monitors the independent audit of the financial statements as well as the auditors' selection, independence, qualification, rotation and efficiency.

As of the date of the Prospectus, the Compliance Committee comprised the Chairman of the Supervisory Board, three of the Supervisory Board's shareholder representatives and four of the Supervisory Board's employee representatives and consisted of the following members of the Supervisory Board: Jim Hagemann Snabe (Chairman), Dr. Werner Brandt, Bettina Haller, Harald Kern, Jürgen Kerner, Dr. Nicola Leibinger-Kammüller, Birgit Steinborn and Matthias Zachert. The Compliance Committee concerns itself, in particular, with monitoring the Company's adherence to statutory provisions, official regulations and internal Company policies (compliance).

Declaration of Conformity with the German Corporate Governance Code

The Managing Board and Supervisory Board of Siemens AG approved the following Declaration of Conformity pursuant to section 161 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) as of October 1, 2018:

"Declaration of Conformity by the Managing Board and the Supervisory Board of Siemens Aktiengesellschaft with the German Corporate Governance Code

Siemens AG fully complies and will continue to comply with the recommendations of the German Corporate Governance Code ("*Code*") in the version of February 7, 2017, published by the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection in the official section of the Federal Gazette ("*Bundesanzeiger*").

Since making its last Declaration of Conformity dated October 1, 2017, Siemens AG has complied with the recommendations of the Code.

Berlin and Munich, October 1, 2018

Siemens Aktiengesellschaft

The Managing Board

The Supervisory Board.”

Major Shareholders

The German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) requires holders of voting rights to notify the issuer and the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin*) of their holdings whenever these reach, exceed or fall below certain thresholds. The thresholds are set at 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of the total voting rights issued. No notifications are required for fluctuations between two thresholds. Under some circumstances, the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) requires share ownership to be attributed also to certain third parties, in which case both the direct holder and the third party may be required to provide notification. Examples are the attribution of a subsidiary’s holdings to one or more parent companies within a corporate group, or the attribution of shareholdings held for the account of a third party.

To our knowledge and based on public filings, other than described below there is no other single person or entity that, directly or indirectly, has an interest in the Siemens AG’s voting share capital which is notifiable under the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*). In each case listed below, we have received no further notification from the relevant party since the specified notification date.

BlackRock, Inc., Wilmington, USA, notified Siemens AG on August 8, 2018, that as of August 3, 2018 it held, directly or indirectly, a total of 5.82% of Siemens AG’s voting share capital.

The State of Qatar, acting by and through DIC Company Limited, notified Siemens AG on March 13, 2012, that as of February 1, 2012 it held, directly or indirectly a total percentage of voting share capital (including financial instruments granting the right to acquire voting shares in the future) of 5.93%. The State of Qatar, acting by and through DIC Company Limited, further notified Siemens AG on May 10, 2012, that as of May 7, 2012 it held, directly or indirectly, 3.04% of Siemens AG’s voting share capital.

The Werner Siemens-Stiftung, Zug, Switzerland, notified Siemens AG on January 21, 2008, that as of January 2, 2008 it held, directly or indirectly, 3.03% of Siemens AG’s voting share capital.

In addition, there are entities, mostly investment management companies, banks or other financial institutions, which according to information they provided to Siemens AG at various points over the last three fiscal years reached or exceeded the 3% notification threshold set forth in the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*). Such information has been made publicly available.

Credit Rating

Siemens’ current corporate long-term credit ratings from Moody’s Deutschland GmbH (“**Moody’s**”) and Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“**S&P**”) are noted as follows:

	Moody’s^{2,3}	S&P^{1,3}
Long-term debt.....	A1 ^{4,5}	A+ ^{4,6}

- (1) S&P is established in the European Union 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.
- (2) Moody’s is established in the European Union 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.
- (3) The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu) 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.
- (4) Security ratings are not a recommendation to buy, sell or hold securities. Credit ratings may be subject to revision or withdrawal by the rating agencies at any time and each rating should be evaluated independently of any other rating.

- (5) The classification “A” is the third highest category within Moody’s long-term credit rating scale. The numerical modifier “1” indicates that our long-term debt ranks in the upper end of that rating category.
- (6) The classification “A” is the third highest category within S&P’s long-term credit rating scale. The modifier “+” indicates that our long-term debt ranks in the upper end of that rating category.

Historical Financial Information

The audited Consolidated Financial Statements of Siemens Group for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 are incorporated by reference into this Prospectus to the extent set out herein.

Siemens AG Accounting Standards

The Consolidated Financial Statements of Siemens AG incorporated by reference have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”), as adopted by the European Union (“EU”). The Consolidated Financial Statements are also in accordance with IFRS as issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”).

Auditing of Historical Financial Information

The Consolidated Financial Statements of Siemens Group for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 have been audited by the aforementioned auditors and unqualified independent auditor’s reports have been issued thereon.

Legal and Arbitration Proceedings

Siemens is in the course of its normal business operations involved in numerous legal proceedings (“**Legal Proceedings**”) in various jurisdictions. These Legal Proceedings could result, in particular, in Siemens being subject to payment of damages and punitive damages, equitable remedies or criminal or civil sanctions, fines or disgorgement of profit. In individual cases this may also lead to formal or informal exclusion from tenders or the revocation or loss of business licenses or permits. In addition, further Legal Proceedings may be commenced or the scope of pending Legal Proceedings may be expanded. Asserted claims are generally subject to interest rates.

Some of these Legal Proceedings could result in adverse decisions for Siemens that may have material effects on its financial position, the results of its operations and/or its cash flows in the respective reporting period. At present, Siemens does not expect any matters not described below to have material effects on its financial position, the results of its operations and/or its cash flows.

Proceedings out of or in connection with alleged breaches of contract

Siemens AG is a member of a supplier consortium that has been contracted to construct the nuclear power plant “Olkiluoto 3” in Finland for Teollisuuden Voima Oyj (TVO) on a turnkey basis. The agreed completion date for the nuclear power plant was April 30, 2009. Siemens AG’s share of the contract value is approximately 27%. The other member of the supplier consortium is a further consortium consisting of Areva NP S.A.S. and its wholly-owned subsidiary, Areva GmbH. Completion of the power plant has been delayed for reasons which were in dispute. In December 2008, the supplier consortium filed a request for arbitration against TVO demanding an extension of the construction time, additional compensation, milestone payments, damages and interest. TVO rejected the claims and asserted counterclaims against the supplier consortium consisting primarily of damages due to the delay. In August 2015, TVO updated its counterclaims to approximately €2.3 billion. The supplier consortium’s monetary claims as last updated amounted to approximately €3.6 billion. In March 2018, the supplier consortium, Areva SA and TVO signed a global settlement agreement which finally settles all claims and counterclaims raised in the arbitration against a lump sum payment of €450 million by Areva to TVO. In May 2018, the arbitral tribunal declared the proceedings closed.

Proceedings out of or in connection with alleged compliance violations

In July 2008, Hellenic Telecommunications Organization S.A. (OTE) filed a lawsuit against Siemens AG with the district court of Munich, Germany, seeking to compel Siemens AG to disclose the outcome of its internal investigations with respect to OTE. OTE seeks to obtain information with respect to allegations of undue influence and/or acts of bribery in connection with contracts concluded between

Siemens AG and OTE from calendar year 1992 to 2006. At the end of July 2010, OTE expanded its claim and requested payment of damages by Siemens AG of at least €57 million to OTE for alleged bribery payments to OTE employees. In October 2014, OTE increased its damage claim to the amount of at least €68 million. Siemens AG continues to defend itself against the expanded claim.

In September 2011, the Israeli Antitrust Authority requested that Siemens present its legal position regarding an alleged anti-competitive arrangement between April 1988 and April 2004 in the field of gas-insulated switchgear. In September 2013, the Israeli Antitrust Authority concluded that Siemens AG was a party to an illegal restrictive arrangement regarding the Israeli gas-insulated switchgear market between 1988 and 2004, with an interruption from October 1999 to February 2002. The Company appealed against this decision in May 2014.

Based on the above mentioned conclusion of the Israeli Antitrust Authority, two electricity consumer groups filed motions to certify a class action for cartel damages against a number of companies including Siemens AG with an Israeli State Court in September 2013. One of the class actions has been dismissed by the court in fiscal year 2015. The remaining class action seeks compensation for alleged damages amounting to ILS2.8 billion (approximately €665 million as of September 2018). In addition, the Israel Electric Corporation (IEC) filed at the end of December 2013 with an Israeli State Court a separate ILS3.8 billion (approximately €897 million as of September 2018) claim for damages against Siemens AG and other companies that allegedly formed a cartel in the Israeli gas-insulated switchgear market. Siemens AG is defending itself against the actions.

In May 2013, Siemens Ltda., Brazil (Siemens Ltda.) entered into a leniency agreement with the Administrative Council for Economic Defense (CADE) and other relevant Brazilian authorities relating to possible antitrust violations in connection with alleged anticompetitive irregularities in metro and urban train projects, in which Siemens Ltda. and partially Siemens AG, as well as a number of other companies participated as contractor. In March 2014, CADE commenced administrative proceedings, confirming Siemens Ltda.'s immunity from administrative fines for the reported potential misconduct. In connection with the above mentioned metro and urban train projects, several Brazilian authorities initiated investigations relating to alleged criminal acts (corruptive payments, anti-competitive conduct, undue influence on public tenders).

In March 2014, Siemens was informed that in connection with the above mentioned metro and urban train projects the Public Prosecutor's Office São Paulo has requested criminal proceedings at court into alleged violations of Brazilian antitrust law against a number of individuals including current and former Siemens employees. The proceedings continue; the Public Prosecutor's Office São Paulo has, in the meantime, appealed all decisions where the courts denied opening criminal trials.

In May 2014, the Public Affairs Office (Ministério Público) São Paulo initiated a lawsuit against Siemens Ltda. as well as other companies and several individuals claiming, inter alia, damages in an amount of BRL2.5 billion (approximately €537 million as of September 2018) plus adjustments for inflation and related interest in relation to train refurbishment contracts entered into between 2008 and 2011. A technical note issued by the Brazilian cartel authority CADE earlier in 2014 had not identified evidence suggesting Siemens Ltda.'s involvement in anticompetitive conduct in relation to these refurbishment contracts. In January 2015, the district court of São Paulo admitted a lawsuit of the State of São Paulo and two customers against Siemens Ltda., Siemens AG and other companies and individuals claiming damages in an unspecified amount. In March 2015, the district court of São Paulo admitted a lawsuit of the Public Affairs Office (Ministério Público) São Paulo against Siemens Ltda. and other companies claiming, inter alia, damages in an amount of BRL487 million (approximately €105 million as of September 2018) plus adjustments for inflation and related interest in relation to train maintenance contracts entered into in 2000 and 2002. In September 2015, the district court of São Paulo admitted another lawsuit of the Public Affairs Office (Ministério Público) São Paulo against Siemens Ltda. and other companies claiming, inter alia, damages in an amount of BRL918 million (approximately €197 million as of September 2018) plus adjustments for inflation and related interest in relation to train maintenance contracts entered into in 2006 and 2007. Siemens will defend itself against these actions. It cannot be excluded that further significant damage claims will be brought by customers or the state against Siemens.

In June 2015, Siemens Ltda. appealed to the Supreme Court against a decision of a previous court to suspend Siemens Ltda. from participating in public tenders and signing contracts with public administrations in Brazil for a five year term based on alleged irregularities in calendar year 1999 and 2004 in public tenders with the Brazilian Postal authority. In February 2018, the appeal was rejected.

Siemens Ltda. has introduced another remedy against the decision. In June 2018, the court accepted Siemens' appeal and declared the earlier instance decision as void. Siemens Ltda. is currently not excluded from participating in public tenders.

In February 2018, the Ministério Público in Brasilia filed a lawsuit based on the same set of facts, mainly claiming the exclusion of Siemens Ltda. from public tenders for a ten year term. Siemens Ltda. is defending itself against the lawsuit.

Siemens received credible information in 2017 that four gas turbines intended for a project in Taman, Russia, which were delivered by OOO Siemens Gas Turbines Technologies (SGTT) to its customer OAO VO TechnoPromExport in summer of 2016 had been allegedly brought to Crimea against contractual agreements with SGTT. Allegedly, these four gas turbines had been sold by OAO VO TechnoPromExport to OOO VO TechnoPromExport, had then been locally modified and moved to Crimea, a location under sanctions. Siemens AG together with SGTT and SGTT separately have filed lawsuits before the State Court of Moscow against OAO VO TechnoPromExport and OOO VO TechnoPromExport for the return of the gas turbines. The State Court of Moscow rejected the claims of Siemens AG and SGTT in both proceedings in four instances. Separately, the Hamburg public prosecutor initiated criminal proceedings against Siemens employees in regard of alleged violations of the German Foreign Trade and Payments Act. Siemens cooperates with the authorities.

Significant change in the Financial or Trading Position of the Siemens Group

There has been no significant change in the financial or trading position of the Siemens Group since September 30, 2018, the end of the last financial period for which audited consolidated financial information has been published.

Additional Information

Capital Stock

The capital stock of Siemens AG as of December 6, 2018 amounts to EUR 2,550,000,000, divided into 850,000,000 registered shares of no par value with a fully paid up notional value of EUR 3.00 per share.

Objects and Purposes

According to section 2 of our Articles of Association, the objects and purposes of our Company are:

1. The object of the Company is to develop, manufacture, supply, operate, distribute and trade in products, systems, facilities and solutions and to render services, as well as research and development, in particular in the areas of industry, energy, healthcare and infrastructure, including its traditional fields of electrical engineering, electronics, precision mechanics and mechanical engineering, as well as adjacent fields of activity. The Company can operate in these and other areas in all information technology fields (including electronic data processing and transfer, software, platforms and self-learning systems) and render related services. Moreover, the Company can operate in the financial sector in particular through consolidated subsidiaries or associated companies (including banks and reinsurance companies) and participate directly or indirectly in enterprises and companies of any type, also to manage its own assets. Finally, the Company may engage in business of any kind and take any and all measures related to, or which seem to be directly or indirectly useful in promoting, the above activities.
2. The Company may realize its object itself or through consolidated subsidiaries or associated companies (including joint ventures). It can confine itself to some of the activities specified in subsection 1. The Company can set up associated companies, acquire participating interests and change them structurally, bring them under uniform control or may limit itself to managing the participating interest, sell participating interests and also conclude enterprise and cooperation agreements of any kind.

Our Articles of Association authorize us to engage in business of any kind and take any and all measures related to, or which seem to be directly or indirectly useful in promoting, our objects. We may operate both domestic and foreign factories; establish branch offices; found, acquire, consolidate with,

or participate in other companies; conclude or participate in other management contracts; and enter into joint ventures.

2. Description of Siemens Capital Company LLC

Responsibility Statement

The Responsibility Statement is set out on page 1 of this Prospectus.

Statutory Auditors

The auditors are Ernst & Young LLP, 5 Times Square, New York, NY 10036, United States of America. Ernst & Young LLP is a member of the American Institute of Certified Public Accountants (“AICPA”), New York, United States of America.

Selected Consolidated Financial Information

Consolidated Statements of Income Data (IFRS)

	For the fiscal years ended September 30,	
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾
	(in millions of U.S.\$)	
Net interest income	109.0	126.0
Income before income taxes	119.5	143.1
Net income	77.5	87.8

Consolidated Balance Sheets Data (IFRS)

	September 30,	
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾
	(in millions of U.S.\$)	
Total assets	31,302.6	39,955.5
Current assets	15,418.5	23,072.7
Non-current assets	15,884.0	16,882.7
Member's equity	974.9	897.6
Total liabilities	30,327.7	39,057.9
Current liabilities	14,389.1	19,676.7
Non-current liabilities	15,938.6	19,381.2

⁽¹⁾ The selected financial data are derived from the audited Consolidated Financial Statements of Siemens Capital Company LLC for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017, as presented in the Documents Incorporated by Reference.

Risk Factors

The operations of SCC involve certain risk factors typically associated with the business SCC engages in. A description of such risk factors is set out in “Part C: Risk Factors”.

Information about SCC

SCC acts under its legal and commercial name “Siemens Capital Company LLC”. The organizational registration number assigned by the Delaware Secretary of State to SCC is 3620 828.

SCC was formed on January 31, 2003 and is a limited liability company incorporated and operating under the laws of the State of Delaware, United States of America, pursuant to the Delaware Limited Liability Company Act, Del. C sections 18-101 (et seq.). It is also registered to do business as a foreign limited liability company in the state of New Jersey as of April 1, 2003. The Legal Entity Identifier (LEI) of SCC is EOSCVWUER252U910GR08.

The address of the registered office of SCC's Agent is, “The Corporation Trust Company” (“CT”), 1209 Orange Street, Corporation Trust Center, Wilmington, Delaware 19801, United States of America. The telephone number of CT's registered office is +1 302 658 7581 or Toll Free: +1 800 677 3394.

The address of SCC's principal place of business is 170 Wood Avenue South, Iselin, New Jersey 08830, United States of America. The telephone number of SCC's principal place of business is +1 732 590 2500.

Business Overview

SCC operates within the Treasury Group of Siemens AG. SCC is also referred to as "Regional Treasury Center Americas". The primary purpose of SCC is to provide financing, interest rate, foreign exchange and credit risk management, as well as working capital solutions for the Siemens AG North American affiliates and to support the affiliates in South and Central America with their financing and treasury risk management. Additionally, SCC provides services in investment management for the retirement plans of the Siemens AG North American affiliates.

Because of its afore-mentioned purpose, SCC does not have any markets in which it competes and, therefore, SCC cannot make a statement regarding its competitive position in any markets.

Organizational Structure

SCC, a Delaware limited liability company is a wholly owned subsidiary of Siemens Corporation, a U.S. company that is indirectly wholly owned by Siemens AG.

SCC is also the sole shareholder of Siemens Credit Warehouse, Inc. ("SCWI"). The SCWI was until recently responsible for the concentration of short-term trade receivables and improving the credit risk management of Siemens AG U.S. subsidiaries, but is no longer conducting these activities.

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of SCC since the date of its last published audited Consolidated Financial Statements as of September 30, 2018.

Management

Names, Business Addresses, and Functions:

The management of SCC is formed by the officers appointed as such. As of the date of the Prospectus, the officers of SCC are:

1. Gerard A. Halpin, III, President and Chief Executive Officer; Member of the Investment Committee of Siemens Corporation; Chairman, President & Chief Executive Officer of Siemens Credit Warehouse Inc.
2. Joseph R. Accardi, Senior Vice President and Controller; Board Member, Senior Vice President and Controller of Siemens Credit Warehouse, Inc.
3. Nicola T. Bates, Senior Vice President, Head of In-House Treasury-Americas, Director of Cash Management; Vice President, Siemens Credit Warehouse, Inc.
4. Guido L. Petruzzelli, Senior Vice President (Global Markets) and Vice President, Siemens Credit Warehouse, Inc.
5. Eileen Leahy, Vice President (Pension Fund Management)
6. Douglas Schoch, Vice President (Working Capital Finance) and Vice President Siemens Credit Warehouse, Inc.
7. Jonathan P. Falk, Secretary and Senior Vice President for Legal Affairs; Senior Counsel to Siemens Financial Services, Inc.; Siemens U.S. Data Privacy Counsel; Secretary to Siemens Credit Warehouse, Inc.
8. Robert Mignella, Assistant Secretary; Chief Counsel Banking and Finance Americas for Siemens Financial Services, Inc.; Assistant Secretary, Siemens Credit Warehouse, Inc.

9. Lonnie Ellis, Assistant Secretary (Tax Purposes); Vice President of Tax of Siemens Corporation; Assistant Secretary (Tax Purposes), Siemens Credit Warehouse, Inc.
10. Barbara Greenberg, Compliance Officer; Compliance Officer for Siemens Corporation, Siemens Financial Services, Inc., Siemens Industry Inc. - Mobility Division and Siemens Credit Warehouse, Inc.

The business of SCC is managed under the direction of three or more members of its Board of Managers who as of the date of the Prospectus are:

1. Dr. Peter Rathgeb, Chairman, Chief Executive Officer of Siemens Treasury GmbH and Group Treasurer of Siemens AG
2. Heribert Stumpf, Executive Vice President and Chief Financial Officer of Siemens Corporation
3. Roland Chalons-Browne, Chief Executive Officer of Siemens Financial Services GmbH

The business address of the Board of Managers and each officer of SCC is 170 Wood Avenue South, Iselin, New Jersey 08830, United States of America.

The management of SCC reports to the management of Siemens Corporation, the parent company and sole member of SCC. Siemens Corporation is managed by a Board of Directors consisting of four directors. Neither SCC nor Siemens Corporation has "Supervisory Boards".

As of the date of this Prospectus, the above-mentioned officers and members of the Board of Managers of SCC have no potential conflicts of interest between any duties to SCC and their private interests or other duties.

Board Practices

Audit Committee

Neither Federal nor State law require the Board of Managers of SCC to establish or maintain an audit committee. The Board of Managers of SCC dissolved its audit committee on December 3, 2014, and assumed all functions previously undertaken by such committee.

Corporate Governance

SCC is subject to and compliant with the corporate law of the State of Delaware, and corporate governance laws of the United States of America, as applicable.

Major Shareholders

SCC is a limited liability company, directly and wholly owned by Siemens Corporation.

Financial Information concerning SCC's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

Historical Financial Information

The audited Consolidated Financial Statements of SCC for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 are incorporated by reference into this Prospectus to the extent set out herein.

SCC Accounting Standards

The Consolidated Financial Statements of SCC for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and as adopted by the European Union ("EU").

The Consolidated Financial Statements present the operations of SCC and its wholly owned subsidiary, Siemens Credit Warehouse, Inc. All significant intercompany accounts and transactions have been eliminated in consolidation.

SCC applied all applicable IFRS standards and interpretations that were effective as of September 30, 2018 and 2017.

Auditing of Historical Financial Information

The Consolidated Financial Statements of SCC for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 have been audited by the aforementioned auditors and an unqualified report of independent auditors has been issued thereon.

Governmental, Legal and Arbitration Proceedings

In the twelve months preceding the date of this Prospectus, there have been no governmental, legal or arbitration proceedings against SCC which may have, or have had in the recent past, significant effects on SCC's financial position or profitability.

Significant change in the Financial or Trading Position of SCC

There has been no significant change in the financial or trading position of SCC since September 30, 2018, the end of the last financial period for which audited consolidated financial information has been published.

Additional Information

Share Capital

SCC has no shares issued and no authorized share capital.

Objects and Purposes

According to section "Third" of its Limited Liability Company Agreement, SCC's purpose is to arrange financing for the Siemens companies in the U.S. and manage interest rate and foreign exchange risk for the group. Furthermore, SCC may engage in any lawful act or activity for which a corporation may be organized under the Delaware Limited Liability Company Act.

3. Description of Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

Responsibility Statement

The Responsibility Statement is set out on page 1 of this Prospectus.

Statutory Auditors

The auditors of SFM of the financial statements for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 were Ernst & Young Accountants LLP, Boompjes 258, 3011 XZ Rotterdam, The Netherlands.

Ernst & Young Accountants LLP, of which the "Registeraccountants" are members of the NBA (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants* — "The Netherlands Institute of Chartered Accountants"), the Dutch Accountants board, are registered at and act under the supervision of the Dutch Authority Financial Markets ("**AFM**") in compliance with the Act on the Supervision of Auditors' Organizations (*Wet toezicht accountantsorganisaties, Wta*).

At the SFM Shareholder's meeting on November 28, 2018, Mazars Accountants N.V., Watermanweg 80, 3067 GG Rotterdam, The Netherlands have been appointed as SFM Auditors for fiscal year 2019.

Mazars Accountants N.V., of which the "Registeraccountants" are members of the NBA (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants* — "The Netherlands Institute of Chartered Accountants"), the Dutch Accountants board, are registered at and act under the supervision of the

Dutch Authority Financial Markets (“**AFM**”) in compliance with the Act on the Supervision of Auditors’ Organizations (*Wet toezicht accountantsorganisaties, Wta*).

Selected Financial and Statistical Data

Statements of Comprehensive Income Data (IFRS)

	For the fiscal years ended September 30,	
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾
	(in millions of €)	
Net interest income	28.7	33.9
Fair value changes of financial instruments	31.1	37.0
Non-trading foreign exchange results	(60.3)	(72.2)
Net operating income (loss)	(0.5)	(1.3)
Profit (loss) after tax	(0.9)	(1.3)

Statements of Financial Position Data (IFRS)

	September 30,	
	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽¹⁾
	(in millions of €)	
Total assets	29,403.5	33,426.4
Total liabilities	29,329.4	33,351.4
Shareholder’s equity	74.1	75.0

⁽¹⁾ The selected financial data are derived from the audited Financial Statements of Siemens Financieringsmaatschappij N.V. for the fiscal year ended September 30, 2018, as presented in the Documents Incorporated by Reference.

Risk Factors

The operations of SFM involve certain risks typically associated with the business SFM engages in. A description of such risks is set out in “Part C: Risk Factors”.

Information about SFM

SFM was incorporated on September 14, 1977 and operates as a public company with limited liability (*naamloze vennootschap*) under the laws of The Netherlands. SFM acts under its legal and commercial name “Siemens Financieringsmaatschappij N.V.”.

SFM’s registered office is at Prinses Beatrixlaan 800, 2595 BN The Hague, The Netherlands. Its telephone number is +31 70 333 2458. SFM is registered at the Commercial Register of The Hague Chambers of Commerce under 27092998. The Legal Entity Identifier (LEI) of SFM is TAFO772JB70PDRN5VS48.

Business Overview

SFM acts as a finance company that concentrates on financing activities for the Siemens Group and is therefore participating in financing and managing companies, enterprises and other business undertakings, withdrawing and lending money and, in general, conducting financial transactions, giving securities and doing all such further acts as are incidental or may be conducive thereto in the broadest sense.

Because of its aforementioned purpose SFM does not have any markets in which it competes and, therefore, SFM cannot make a statement regarding its competitive position in any markets.

SFM is economically dependent on Siemens Aktiengesellschaft. Siemens Aktiengesellschaft acts as a guarantor for all instruments issued by SFM. At least 95% of all liabilities of SFM resulting from repayable funds (*opvorderbare gelden*) is currently lent or invested within the Siemens Group.

Organizational Structure

SFM is a wholly owned subsidiary of Siemens Aktiengesellschaft and has no subsidiaries of its own.

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of SFM since the date of its last published audited Financial Statements as of September 30, 2018.

Administration, Management, and Supervisory Bodies

SFM is managed by a Board of Directors consisting of one or more members under the supervision of a Supervisory Board consisting of one or more members. Corporate bodies may be a member of the Board of Directors. The general meeting of shareholders appoints the members of the Board of Directors and the Supervisory Board and it fixes their number.

As of the date of the Prospectus the members of the Board of Directors are:

1. Gerard J.J. van der Lubbe, Chief Executive Officer, Managing Director of Siemens Finance B.V. and Dresser-Rand International B.V.
2. Kirsty Elizabeth Mitchell, Chief Financial Officer, Managing Director of Siemens Finance B.V. and Dresser-Rand International B.V.

As of the date of the Prospectus the members of the Supervisory Board are:

1. Dr. Peter Rathgeb, Chief Executive Officer of Siemens Treasury GmbH and Group Treasurer of Siemens AG
2. Dr. Hans Bernhöft, Chief Financial Officer of Siemens Treasury GmbH, member of the Supervisory Board of Siemens Finance B.V.
3. Ben G. Trompert, member of the Supervisory Board of Siemens Finance B.V.

The business address of each member of the Board of Directors and the Supervisory Board of SFM is Prinses Beatrixlaan 800, 2595 BN The Hague, The Netherlands.

As of the date of this Prospectus the persons referred to above have no potential conflicts of interests between any duties to SFM and their private interests or other duties.

Board Practices

Audit Committee

SFM's Audit Committee, which was established in December 2009, oversees SFM's internal control system related to financial reporting and its procedures for assessing, monitoring and managing risks in relation to Siemens AG's rules and guidelines as well as in relation to Dutch law, especially related to SFM being a so called Public Interest Entity (*Organisatie van Openbaar Belang, OOB*). Ben G. Trompert is the Chairman of the Audit Committee. Under Dutch law, the composition of the Audit Committee shall take into account the necessary expertise of its members relevant for the sector in which SFM is operating. The majority of the members of the Audit Committee, including the chairman, should be independent. At least one member of the Audit Committee should have knowledge and experience in the areas of accounting or the auditing of financial statements. The composition of the Audit Committee of SFM complies with these requirements. Members of the Audit Committee are:

1. Ben G. Trompert, Chairman, member of the Supervisory Board of Siemens Finance B.V.
2. Dr. Peter Rathgeb, Chief Executive Officer of Siemens Treasury GmbH and Group Treasurer of Siemens AG

3. Dr. Hans Bernhöft, Chief Financial Officer of Siemens Treasury GmbH, member of the Supervisory Board of Siemens Finance B.V.

Corporate Governance

According to the Decree of 23 December 2004, pursuant to paragraph 5 of section 391 of book 2 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*), the Dutch corporate governance code only applies to listed companies. Since SFM is not listed the Dutch corporate governance code does not apply. In accordance with the amended Decree of 23 December 2004, SFM has published the following corporate governance statement in its annual report regarding its internal control and risk management system:

"The Board of Directors is responsible for establishing and maintaining an adequate risk and internal control system for the Company. Our Risk and Internal Control (R/IC/) system as defined in the R/IC/ Manual is designed to manage rather than eliminate risk and to provide a degree of assurance, although not absolute assurance, that the organization's business objectives are being met and key risks are being adequately managed - for example that the organization's assets are safeguarded, financial reporting is reliable and laws and regulations are complied with.

We are establishing and maintaining an adequate R/IC/ system for our Company in accordance with the Siemens group-wide responsibility and methodology standards.

The core elements on which our internal control system is based include, but are not limited to:

- Policy and Control Masterbook (PCMB): The Policy and Control Masterbook is a central reference point for all globally applicable Control Requirements mandated in Siemens Circulars and other existing Corporate policies and guidance. It provides a clear and consistent set of Control Requirements which assist management and staff to appropriately control areas for which they are responsible.
- Internal Control (IC) Process: An integrated IC Process considering the core elements of COSO 'Internal Control - Integrated Framework' (2013) is in place to review the effectiveness of internal controls over strategic, operations, financial and compliance Control Requirements. The Control Requirements included in the PCMB form the basis for the annual assessment.
- Internal Certification Process: A quarterly certification process has been instituted, requiring management to internally certify various matters, providing the basis for the responsibility statement of the Siemens AG Managing Board and for the representation of the Siemens AG CEO, CFO and Corporate Controller to the external auditor.

Assurance efforts have primarily been focused on safeguarding of assets, reliability of financial reporting and compliance with laws and regulations. In order to effectively manage assurance efforts, different assessment approaches and therefore levels of assurance have been applied.

No critical internal control weaknesses were identified as part of the review of the effectiveness.

In connection with the listing of bonds at the Luxembourg Stock Exchange the Company is regarded as a "Public Interest Entity (Organisatie van Openbaar Belang (OOB)". The Company applies parts III.5.4 (part a, b, c and f) and III.5.7 of the Dutch Corporate Governance Code (Code) concerning the audit committee and principles V2 and V4 concerning the external auditor."

Major Shareholders

SFM is a wholly owned subsidiary of Siemens Aktiengesellschaft and, therefore, controlled by Siemens Aktiengesellschaft.

Financial Information concerning SFM's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

Historical Financial Information

The audited Financial Statements of SFM for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 are incorporated by reference into this Prospectus to the extent set out herein.

SFM Accounting Standards

The audited Financial Statements of SFM for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“**IFRS**”) as adopted by the European Union (“**EU**”) and with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

Auditing of Historical Financial Information

The Financial Statements of SFM for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 have been audited by Ernst & Young Accountants LLP and unqualified opinions have been issued thereon.

Governmental, Legal and Arbitration Proceedings

In the twelve months preceding the date of this Prospectus, SFM has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings, which are pending) which may have, or have in the recent past, significant effects on SFM's financial position or profitability.

Significant Change in the Financial or Trading Position of SFM

There has been no significant change in the financial or trading position of SFM since September 30, 2018, the end of the last financial period for which audited financial information has been published.

Additional Information

Share Capital

The company's authorized share capital is divided in 50,000 ordinary registered shares with a nominal value of €1,000 each, of which 10,256 shares have been issued and fully paid in.

Objects and Purposes

SFM acts as a finance company for corporate activities. SFM's objectives, as contained in article 3 of its Articles of Association, are participating in, financing and managing companies, enterprises and other business undertakings, withdrawing and lending money and, in general conducting financial transactions, issuing securities and doing all such further acts as are incidental or may be conducive thereto in the broadest sense.

PART I: TAXATION

The information provided below does not purport to be a complete summary of tax law and practice currently applicable in any of the jurisdictions mentioned and is subject to any changes in law and the interpretation and application thereof, which changes could be made with retroactive effect. Prospective investors who are in any doubt as to their tax position should consult with their own professional advisors.

I. Luxembourg

The following is a general description of certain Luxembourg withholding tax considerations relating to the Instruments. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Instruments whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Instruments should consult their own tax advisors as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Instruments and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Instruments and the consequences of such actions under the tax laws of Luxembourg. This summary is based upon the law as in effect on the date of this Prospectus. The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Instruments.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. A holder of Instruments may not become resident, or deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Instruments, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Instruments.

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg, there is no withholding tax on the payment of interest (including accrued but unpaid interest) on, or reimbursement of principal of, the Instruments, which are not profit sharing, made to non-residents of Luxembourg.

Residents

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of December 23, 2005, as amended (the "**Relibi Law**") and mentioned below, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of Instruments, nor on accrued but unpaid interest in respect of Instruments, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Instruments held by Luxembourg resident holders of Instruments, provided that the interest on the Instruments does not depend on the profit of the Issuer.

However, under the Relibi Law, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the benefit of an individual beneficial owner who is resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20 per cent. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Instruments coming within the scope of the Relibi Law would be subject to a withholding tax of 20 per cent.

Further, Luxembourg resident individuals acting in the course of the management of their private wealth, who are the beneficial owners of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of either the European Union or the European Economic Area may also opt for a final 20 per cent levy, providing full discharge of Luxembourg income tax. In such case, the 20 per cent levy is calculated on the same amounts as the 20 per cent withholding tax for payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 20 per cent final levy must cover all interest payments made by the paying agents to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year. Responsibility for the declaration and the payment of the 20 per cent final levy is assumed by the individual resident beneficial owner of the interest or similar income.

II. Federal Republic of Germany

The following is a general discussion of certain tax consequences under the tax laws of the Federal Republic of Germany of the acquisition, ownership and disposal of the Instruments. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase the Instruments. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular investor. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each Tranche of Instruments may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Tranche, the following section only provides some very generic information on the possible tax treatment.

Prospective investors of the Instruments are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, ownership and disposal of the instruments, including the effect of any state or local taxes under the tax laws applicable in the Federal Republic of Germany and each country of which they are residents. Only these advisors will be able to take into account appropriately the details relevant to the taxation of the respective investors.

1. Taxation of German tax residents

Persons (individuals and corporate entities) who are tax resident in Germany (in particular, persons having a residence, habitual abode, seat or place of management in Germany) are subject to income taxation (income tax or corporate income tax, as the case may be, plus solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) thereon plus church tax and/or trade tax, if applicable) on their worldwide income, regardless of its source, including interest from debt of any kind (such as the Instruments) and, in general, capital gains.

1.1 Taxation if the Instruments are held as private assets (*Privatvermögen*)

In the case of German tax-resident individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Instruments as private assets (*Privatvermögen*), the following applies:

(i) Income

The Instruments qualify as other capital receivables (*sonstige Kapitalforderungen*) in terms of section 20(1) no 7 German Income Tax Act ("**ITA**"–*Einkommensteuergesetz*).

Accordingly, payments of interest on the Instruments qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to section 20(1) no 7 ITA.

Capital gains/capital losses realised upon sale of the Instruments, computed as the difference between the acquisition costs and the sales proceeds reduced by expenses directly and factually related to the sale, qualify as positive or negative savings income in terms of section 20(2)1 no 7 ITA. If similar Instruments kept or administered in the same custodial account have been acquired at different points in time, the Instruments first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where the Instruments are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the acquisition costs will be converted into Euro at the time of acquisition, the sales proceeds will be converted into Euro at the time of sale and the difference will then be computed in Euro. If interest claims are disposed of separately (i.e. without the Instruments), the proceeds from the disposition are subject to taxation. The same applies to proceeds from the payment of interest claims if the Instruments have been disposed of separately. If the Instruments are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale. Losses from the sale of Instruments can only be offset against other savings income and, if there is not sufficient other positive savings income, carried forward in subsequent assessment periods.

Pursuant to a tax decree issued by the Federal Ministry of Finance dated January 18, 2016, as amended from time to time, a sale shall be disregarded where the transaction costs exceed the sales proceeds, which means that losses suffered from such "sale" shall not be tax-deductible. Similarly, a bad debt loss (*Forderungsausfall*), i.e. should the relevant Issuer become insolvent, and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, shall not be treated like a sale. Accordingly, losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be

tax-deductible. The same shall apply where, based on an agreement with the depositary institution, the transaction costs are calculated on the basis of the sale proceeds taking into account a deductible amount. With respect to a bad debt loss, the German Federal Fiscal Court (Bundesfinanzhof) has recently objected the view expressed by the Federal Ministry of Finance. However, the Federal Ministry of Finance has not yet updated the aforementioned tax decree in this respect.

If the relevant Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Instruments, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Instruments for new Instruments issued by the new debtor. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective investors.

(ii) German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*)

With regard to savings earnings (*Kapitalerträge*), e.g. interest or capital gains, German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) will be levied if the Instruments are kept or administrated in a custodial account which the investor maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a **“German Disbursing Agent”**) and such German Disbursing Agent credits or pays out the earnings.

The tax base is, in principle, equal to the taxable gross income as set out in (i) above (i.e. prior to withholding). However, in the case of capital gains, if the custodial account has changed since the time of acquisition of the *Instruments* (e.g. if the Instruments had been transferred from a non-EU custodial account prior to the sale) and the acquisition costs of the Instruments are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law, withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the redemption or sale of the Instruments. When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent has to deduct any negative savings income (*negative Kapitalerträge*) or paid accrued interest (*Stückzinsen*) in the same calendar year or unused negative savings income of previous calendar years.

German withholding tax will be levied by a German Disbursing Agent at a flat withholding tax rate of 26.375% (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax.

Church tax, if applicable, will be collected by the German Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*). In the latter case, the investor has to include the savings income in the tax return and will then be assessed to church tax.

No German withholding tax will be levied if the investor has filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed spouses or registered life partners). Similarly, no withholding tax will be levied if the investor has submitted a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office to the German Disbursing Agent.

The Issuers are, in general, not obliged to levy German withholding tax in respect of payments on the Instruments.

(iii) Tax assessment

The taxation of savings income shall take place mainly by way of levying withholding tax (please see above). If and to the extent German withholding tax has been levied, such withholding tax shall, in principle, become definitive and replace the investor's income taxation. If no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the investor is nevertheless obliged to file a tax return, and the savings income will then be taxed within the assessment procedure. If the investor is subject to church tax and has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*), the investor is also obliged to include the savings income in the tax return for church tax purposes.

However, also in the assessment procedure, savings income is principally taxed at a separate tax rate for savings income (*gesonderter Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen*) being identical to the withholding tax rate (26.375% - including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) plus, if applicable, church tax). In certain cases, the investor may apply to be assessed on the basis of its

personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate. Such application can only be filed consistently for all savings income within the assessment period. In case of jointly assessed spouses or registered life partners the application can only be filed for savings income of both spouses or registered life partners.

When computing the savings income, the saver's lump sum amount (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed spouses or registered life partners) will be deducted. The deduction of the actual income related expenses, if any, is excluded. That holds true even if the investor applies to be assessed on the basis of its personal tax rate.

1.2 Taxation if the Instruments are held as business assets (*Betriebsvermögen*)

In the case of German tax-resident corporations or individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Instruments as business assets (*Betriebsvermögen*), interest payments and capital gains will be subject to corporate income tax at a rate of 15% or income tax at a rate of up to 45%, as the case may be, (in each case plus 5.5% solidarity surcharge thereon). In addition, trade tax may be levied, the rate of which depends on the municipality where the business is located. Further, in the case of individuals, church tax may be levied. Business expenses that are connected with the Instruments are deductible.

The provisions regarding German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) apply, in principle, as set out in above for private investors. However, investors holding the Instruments as business assets cannot file a withholding tax exemption certificate with the German Disbursing Agent. Instead, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Instruments if, for example, (i) the Instruments are held by a corporation or (ii) the proceeds from the Instruments qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form.

Any withholding tax levied is credited as prepayment against the German (corporate) income tax amount. If the tax withheld exceeds the respective (corporate) income tax amount, the difference will be refunded within the tax assessment procedure.

Potential change in law

Please note that – pursuant to the coalition agreement of CDU, CSU and SPD – the flat tax regime shall be abolished for certain investment income, which might also affect the taxation of income from the Instruments. For example, interest income might become taxed at the progressive tax rate of up to 45% (excluding solidarity surcharge). Further, the solidarity surcharge shall be abolished provided that certain thresholds are not exceeded. However, there is no draft law available yet, i.e. any details and, in particular, timing remain unclear.

2. Taxation of persons who are not tax resident in Germany

Persons who are not tax resident in Germany are not subject to tax with regard to income from the Instruments unless (i) the Instruments are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the investor or (ii) the income from the Instruments qualifies for other reasons as taxable German source income. If a non-resident person is subject to tax with its income from the Instruments, in principle, similar rules apply as set out above with regard to German tax resident persons (please see 1. above).

If the income is subject to German tax as set out in the preceding paragraph, German withholding tax will be applied like in the case of a German tax resident person.

3. Inheritance and Gift Tax

Inheritance or gift taxes with respect to any Instrument will, in principle, arise under German law if, in the case of inheritance tax, either the decedent or the beneficiary or, in the case of gift tax, either the donor or the donee is a resident of Germany or if such Instrument is attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained or a permanent representative has been appointed. The few existing double taxation treaties regarding inheritance and gift tax may lead to different results. Special rules apply to certain German citizens that are living in a foreign country and German expatriates.

4. Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties are payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Instruments. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax. However it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced (please see below).

III. The Netherlands

In this section, references to the “Dutch Issuer” are to SFM

The following summary of certain Dutch taxation matters is based on the laws and practice in force as of the date of this Base Prospectus and is subject to any changes in law and the interpretation and application thereof, which changes could have retroactive effect. The following summary neither purports to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to acquire, hold or dispose of Instruments, and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which may be subject to special rules.

For the purpose of the paragraph “Taxes on Income and Capital Gains” below it is assumed that a holder of Instruments, being an individual or a non-resident entity, neither has nor will have a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or – in the case of such holder being an entity – a deemed substantial interest in the Dutch Issuer and that no connected person (*verbonden persoon*) to the holder has or will have a substantial interest in the Dutch Issuer.

Generally speaking, an individual has a substantial interest in a company if (a) such individual, either alone or together with his partner, directly or indirectly has or is deemed to have, or (b) certain relatives of such individual or his partner directly or indirectly have or are deemed to have, (i) the ownership of, a right to acquire the ownership of, or certain rights over, shares representing 5% or more of either the total issued and outstanding capital of such company or the issued and outstanding capital of any class of shares of such company, or (ii) the ownership of, or certain rights over, profit participating certificates (*winstbewijzen*) that relate to 5% or more of either the annual profit or the liquidation proceeds of such company.

Generally speaking, a non-resident entity has a substantial interest in a company if such entity directly or indirectly has (i) the ownership of, a right to acquire the ownership of, or certain rights over, shares representing 5% or more of either the total issued and outstanding capital of such company or the issued and outstanding capital of any class of shares of such company, or (ii) the ownership of, or certain rights over, profit participating certificates (*winstbewijzen*) that relate to 5% or more of either the annual profit or the liquidation proceeds of such company. Generally, an entity has a deemed substantial interest in a company if such entity has disposed of or is deemed to have disposed of all or part of a substantial interest on a non-recognition basis.

For the purpose of this summary, the term “entity” means a corporation as well as any other person that is taxable as a corporation for Dutch corporate tax purposes.

Where this summary refers to a holder of Instruments, an individual holding Instruments or an entity holding Instruments, such reference is restricted to an individual or entity holding legal title to as well as an economic interest in such Instruments or otherwise being regarded as owning Instruments for Dutch tax purposes. It is noted that for purposes of Dutch income, corporate and gift and inheritance tax, assets legally owned by a third party such as a trustee, foundation or similar entity, may be treated as assets owned by the (deemed) settlor, grantor or similar originator or the beneficiaries in proportion to their interest in such arrangement.

Where the summary refers to “The Netherlands” or “Dutch” it refers only to the European part of the Kingdom of The Netherlands.

Investors should consult their professional advisors as to the tax consequences of acquiring, holding and disposing of Instruments.

1. Withholding Tax

All payments of principal and interest by the Dutch Issuer under the Instruments can be made without withholding or deduction of any taxes of whatever nature imposed, levied, withheld or assessed

by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, unless the Instruments qualify as debt effectively functioning as equity within the meaning of article 10, para 1, sub d of the Dutch Corporate Tax Act 1969.

2. Taxes on Income and Capital Gains

A holder of Instruments will not be subject to taxation in The Netherlands on income or a capital gain derived from the Instruments unless:

- (i) the holder is or is deemed to be resident in The Netherlands for Dutch tax purposes; or
- (ii) the income or capital gain is attributable to an enterprise or part thereof which is either effectively managed in The Netherlands or carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*) or a permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) taxable in The Netherlands and the holder of Instruments derives profits from such enterprise (other than by way of the holding of securities); or
- (iii) the holder is an individual and the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) in The Netherlands as defined in the Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

3. Gift and Inheritance Taxes

Dutch gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of Instruments by way of gift by, or on the death of, a holder of Instruments, unless:

- (i) the *holder* is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or
- (ii) the *transfer* is construed as an inheritance or gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions.

4. Value Added Tax

There is no Dutch value added tax payable by a holder of Instruments in respect of payments in consideration for the issue or acquisition of Instruments, payments of principal or interest under the Instruments, or payments in consideration for a disposal of Instruments.

5. Other Taxes and Duties

There is no Dutch registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in The Netherlands by a holder of Instruments in respect of or in connection with the execution, delivery and/or enforcement by legal proceedings (including any foreign judgment in the courts of The Netherlands) of the Instruments or the performance of the Dutch Issuer's obligations under the Instruments.

6. Residence

A holder of Instruments will not be and will not be deemed to be resident in The Netherlands for Dutch tax purposes and, subject to the exceptions set out above, will not otherwise become subject to Dutch taxation, by reason only of acquiring, holding or disposing of Instruments or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Instruments.

IV. Republic of Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuers' understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Instruments in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax

advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Instruments consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Instruments. Tax risks resulting from the Instruments shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Instruments are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in section 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in section 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation of the Instruments

Pursuant to section 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to section 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (section 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to section 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (section 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to section 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (section 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Instruments from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Instruments *vis-à-vis* other countries, e.g. a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* section 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (section 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Instruments as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to section 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Instruments with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to section 97(1) of the Austrian Income Tax Act).

Act). Investment income from the Instruments without an Austrian nexus, must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to section 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; section 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (section 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Section 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims *vis-à-vis* credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with section 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Instruments as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to section 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Instruments with an Austrian nexus, is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5%). Investment income from the Instruments without an Austrian nexus, must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to section 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (section 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (section 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to section 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of section 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to section 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of section 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Instruments at a rate of 25%. Income in the sense of section 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Instruments with an Austrian nexus, is generally subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, pursuant to section 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25% rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in section 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Instruments can be offset against other income.

Pursuant to section 13(3)(1) in connection with section 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in section 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Instruments as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (section 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim

tax is generally not triggered insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Instruments with an Austrian nexus, is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, pursuant to section 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25% rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax triggered. Under the conditions set forth in section 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Instruments if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Instruments are attributable to such permanent establishment (*cf.* section 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, section 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of section 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of section 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Instruments if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists. Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (section 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). The Issuers understand that no taxation applies in the case at hand.

Inheritance and gift taxation

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of section 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to section 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5%, with higher rates applying in special cases.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Instruments may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to section 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

V. The proposed financial transactions tax (“FTT”)

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the “**Commission’s Proposal**”) for a Directive for a common FTT in Belgium, Germany, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia, Slovakia (the “**Participating Member States**”) and Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission’s Proposal has a very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Instruments (including secondary market transactions) in certain circumstances. The issuance and subscription of Instruments should, however, be exempt.

Under the Commission’s Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the Participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in

the Instruments where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a Participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, “established” in a Participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a Participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a Participating Member State.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between Participating Member States. It may, therefore, be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate.

Prospective holders of the Instruments are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

VI. United States of America

1. Income and Withholding Tax

Under U.S. federal tax law as of the date of this Prospectus, and subject to the discussion of backup and FATCA withholding below:

- (i) payments of principal and interest on an Instrument issued by SCC that is beneficially owned by a non-U.S. person will not be subject to U.S. federal withholding tax; provided that, in the case of interest (including, any amounts treated as interest for U.S. federal income tax purposes), (a) the beneficial owner does not actually or constructively, now or in the future, own 10 per cent or more of the total combined voting power of all classes of stock of Siemens Corporation (in the event that Siemens Corporation is the sole member of SCC) or 10 per cent or more of the capital or profits interest in SCC (in the event that there are two or more members of SCC) and (b) the beneficial owner is not a controlled foreign corporation that is related to SCC through stock ownership, and (c) the non-U.S. person provides an Internal Revenue Service form W-8BEN or W-8BEN-E, and (d) the interest is not considered to be contingent interest described in section 871(h)(4), and (e) the beneficial owner of the interest received is not a bank described in section 881(c)(3)(A) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (“**Code**”);
- (ii) a non-U.S. person will not be subject to U.S. federal withholding tax on any gain realized on the sale, exchange or redemption of an Instrument issued by SCC unless the gain is effectively connected with the beneficial owner’s trade or business in the United States of America or, in the case of an individual, the holder is present in the United States of America for 183 days or more in the taxable year in which the sale, exchange or redemption occurs and certain other conditions are met; and
- (iii) an Instrument issued by SCC owned by an individual who at the time of death is not a citizen or resident of the United States of America will not be subject to U.S. federal estate tax as a result of such individual’s death if the individual does not actually or constructively own 10 per cent or more of the total combined voting power of all classes of stock of Siemens Corporation (in the event that Siemens Corporation is the sole member of SCC) or 10 per cent or more of the capital or profits interest in SCC (in the event that there are two or more members of SCC) and the income on the Instrument issued by SCC would not have been effectively connected with a U.S. trade or business of the individual.

Generally, contingent interest described in section 871(h)(4) is interest determined by reference to any receipts, sales, other cash flow, income or profits, change in value of any property, any dividends or similar payments, in each case of a member of the Siemens Group or other person related to SCC.

Interest on an Instrument issued by SCC that is effectively connected with a conduct of a trade or business in the United States by a holder of an Instrument issued by SCC who is a non-U.S. person, although exempt from United States withholding tax, may be subject to United States income tax as if such interest was earned by a U.S. person.

2. Backup Withholding and Information Reporting

Payments of interest made on an Instrument issued by SCC will generally be subject to U.S. information reporting rules. Payments on such Instruments generally will be exempt from the U.S.

backup withholding rules if the owner establishes it is a non-U.S. person. The proceeds from the sale of such Instruments and payments on, or the proceeds from the sale of, other Instruments generally will be exempt from the U.S. backup withholding rules if they are not made by a financial intermediary or broker that has certain connections with the United States of America. Any amounts withheld under the U.S. backup withholding rules are eligible to be credited against any U.S. federal income tax liability of the beneficial owner of the Instrument or to be refunded if they exceed any such liability, provided the required information is furnished to the U.S. Internal Revenue Service.

3. FATCA

The United States of America has passed legislation (the Foreign Account Tax Compliance Act, “**FATCA**”) which generally imposes new information reporting requirements with respect to certain holders of “financial accounts”, as such term is defined in the FATCA rules.

Payments of U.S. source income, including interest, and redemption and sales proceeds or other dispositions occurring after December 31, 2018 with respect to securities that can produce U.S. source interest income (among other types of payments) are subject to withholding under FATCA if made to a financial institution that has not entered into a FATCA Agreement or otherwise established an exemption from withholding, whether the financial institution is receiving the payment for its own account or not. Withholding would also apply to payments made to an entity that is not a financial institution but that refuses to provide certain information about whether it has U.S. owners. Under these rules payment of interest on Instruments issued by SCC may be subject to FATCA withholding. Redemption proceeds (including principal payments) and sales proceeds on Instruments issued by SCC may be subject to FATCA withholding.

A financial institution that receives a payment that may be subject to FATCA withholding, whether receiving the payment for its own account or for the account of another person, can avoid FATCA withholding by establishing that it has entered into an agreement with Internal Revenue Service (“**IRS**”) or complies with the terms of an applicable intergovernmental agreement. An investor that is not a financial institution may be subject to FATCA withholding on such payments unless it provides information establishing whether it is a U.S. person or substantially owned by U.S. persons.

An investor that is able to claim the benefits of an income tax treaty between its own jurisdiction and the United States may be entitled to a refund of amounts withheld pursuant to the FATCA rules, though the investor would have to file a U.S. tax return to claim this refund and would not be entitled to interest from the IRS for the period prior to the refund. It is not entirely clear how this rule or treaties apply to any withholding on payments of principal, redemption proceeds or disposition proceeds.

The United States has entered into intergovernmental agreements regarding the implementation of FATCA with Germany and The Netherlands. Under these intergovernmental agreements Siemens AG and SFM do not expect payments made on or with respect to Instruments issued by Siemens AG or SFM to be subject to withholding under FATCA. However, significant aspects of when and how FATCA will apply to pass-thru payments remain unclear, and no assurance can be given that withholding under FATCA will not become relevant with respect to pass-thru payments made on or with respect to such Instruments in the future.

Investors will not be entitled to receive additional amounts or otherwise be compensated by the Issuer or the Guarantor with respect to taxes withheld pursuant to FATCA. Investors should consult their own advisors about the application of FATCA to their investment in Instruments, in particular if they may be classified as financial institutions under the FATCA rules.

PART J: DESCRIPTION OF THE TRUSTEE

Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH ("**Luther**") comprises some 390 attorneys and tax advisors in its ten domestic and six international offices. The firm provides advice on all legal and tax aspects relevant for business. Among Luther's clients figure large and medium-sized enterprises as well as public sector entities. The administrative headquarters are based in Cologne. The firm is registered with the Commercial Register of the Local Court in Cologne with the docket No HRB 39853. The registered capital amounts to EUR 500,000.00.

PART K: SUBSCRIPTION AND SALE

Instruments may be sold from time to time by the Issuers to any one or more of Morgan Stanley & Co. International plc, Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Commerzbank Aktiengesellschaft, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Goldman Sachs International, Merrill Lynch International, J.P. Morgan Securities plc and UBS AG, London Branch ("**Dealers**"). Instruments may also be sold by the Issuers directly to institutions who are not Dealers. The arrangements under which Instruments may from time to time be agreed to be sold by the Issuers to, and purchased by, Dealers are set out in a dealership agreement dated December 6, 2018 ("**Dealership 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 Instruments, the price at which such Instruments 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 Dealership Agreement makes provision for the resignation or termination or 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 Instruments.

General

With the exception of the approval by the CSSF of this Prospectus as a prospectus issued in compliance with the Prospectus Directive and the relevant implementing measures in Luxembourg, no action has been or will be taken in any country or jurisdiction by any of the Issuers, the Guarantor or the Dealers that would permit a public offering of Instruments, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Each Dealer will comply with, and persons into whose hands the Prospectus or any Final Terms falls, are required by the Issuers and the Dealers to comply with, all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which they purchase, offer, sell or deliver Instruments or have in their possession or distribute such offering material, in all cases at their own expense.

The Dealership Agreement provides that the Dealers shall not be bound by any of the restrictions relating to any specific jurisdiction (set out below) to the extent that such restrictions shall, as a result of change(s) or change(s) in official interpretation, after the date hereof, in applicable laws and regulations, no longer be applicable but without prejudice to the obligations of the Dealers described in the paragraph headed "General" above.

Selling restrictions may be supplemented or modified with the agreement of the Issuers and the Guarantor. Any such supplement or modification will be set out in the relevant Final Terms (in the case of a supplement or modification relevant only to a particular Tranche of Instruments) or (in any other case) in a supplement to this document.

United States of America

- (a) With regard to each Tranche, each Dealer has severally acknowledged that the Instruments, the SCC Guarantee and the SFM Guarantee have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account of 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 Instrument, the SCC Guarantee and the SFM Guarantee constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S. Accordingly, each Dealer has further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Instrument, the SCC Guarantee and the SFM Guarantee and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.

The Instruments are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Instruments, the SCC Guarantee and the SFM Guarantee within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) Each Dealer has severally (i) represented, warranted and undertaken that it has not offered, sold or delivered any Instruments, and will not offer, sell or deliver any Instruments, the SCC Guarantee and the SFM Guarantee, (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 closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S; and accordingly, (ii) agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Instruments, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Instruments, the SCC Guarantee or the SFM Guarantee from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.”

- (c) Each Dealer who has purchased Instruments of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Instruments issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Instruments 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 Instruments of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent agrees to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the restricted period with respect to such Tranche. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.
- (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 Instruments, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Instruments issued by Siemens AG or Siemens Financieringsmaatschappij N.V., other than Instruments with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “**D Rules**”), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the “**C Rules**”) (or, any successor rules in substantially the same form as the C Rules or D Rules, as applicable, for purposes of section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code), or held by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main pursuant to the terms of a book-entry registration agreement, as specified in the applicable Final Terms. Instruments issued by Siemens Capital Company LLC, other than Instruments with an initial maturity of 183 days or less, will be held by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main pursuant to the terms of a book-entry registration agreement.

In addition, where the C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Instruments, Instruments must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it, in connection with the original issuance of Instruments has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Instruments within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken in connection with the original issuance of Instruments, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Instruments. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In addition, in respect of Instruments 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, Instruments to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered

and will not deliver within the United States or its possessions definitive Instruments 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 Instruments are aware that such Instruments may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
 - (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Instruments for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Instruments for its own account, it will only do so in accordance with requirements identical to those of U.S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
 - (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Instruments for the purposes of offering or selling such Instruments 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 Instruments and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above. Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.
- (f) Each issue of index-, commodity- or currency-linked Instruments shall be subject to such additional U. S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Instruments, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has represented and agreed that it shall offer, sell and deliver such Instruments only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

Japan

The Instruments have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No 25 of 1948), as amended (the “**FIEA**”). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer to sell any Instruments in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organized under the laws of Japan) or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident in Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, FIEA and other relevant laws, regulations and guidelines of Japan.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Instruments specify the “Prohibition of Sales to EEA Retail Investors” as “Not Applicable”, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Instruments which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the EEA. For the purposes of this provision:

- (a) the expression “retail investor” means a person who is one (or more) of the following:
 - (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of MiFID II; or
 - (ii) a customer within the meaning of IMD, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; and
- (b) the expression an “**offer**” includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Instruments to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Instruments.

If the relevant Final Terms in respect of any Instruments specify “Prohibition of Sales to European Economic Area Retail Investors” as “Not Applicable”, in relation to each Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Instruments which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Instruments to the public in that Relevant Member State:

- (i) if the Final Terms in relation to the Instruments specify that an offer of those Instruments may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (“**Non-exempt Offer**”), following the date of publication of a prospectus in relation to such Instruments which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the relevant Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (iii) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (iv) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Instruments referred to in (ii) to (iv) above shall require the relevant Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression “**offer of Instruments to the public**” in relation to any Instruments in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Instruments to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Instruments, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State.

PART L: GENERAL INFORMATION

1. 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 the Issuers or the Guarantor or their 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 Issuers or the Guarantor or their affiliates in the ordinary course of business. In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Instruments issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Instruments 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.

2. Listing and Admission to Trading

Application has been made to list Instruments under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit such Instruments to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market (*Bourse de Luxembourg*). However, Instruments may be issued pursuant to the Programme, which will be listed and traded on another stock exchange or which will not be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange.

3. Authorization

The establishment of the Programme was authorized by the competent representatives of Siemens Capital Corporation (the predecessor by merger to Siemens Capital Company LLC) on November 21, 1995. The incorporation of SFM as an Issuer under the Programme was authorized by a resolution of the Board of Directors of SFM. on December 5, 1997. The initial increase of the programme amount from €5,000,000,000 to €10,000,000,000 was approved by the Managing and Supervisory Board of Siemens AG on November 28, 2008, by the Board of Managers of SCC on December 5, 2008 and by the Board of Managing Directors of SFM on December 9, 2008. The subsequent increase of the programme amount from €10,000,000,000 to €15,000,000,000 was approved by the Managing and Supervisory Board of Siemens AG on April 28, 2009, by the Board of Managers of SCC on April 30, 2009 and by the Board of Managing Directors of SFM on May 4, 2009.

4. Method to determine the yield

The method to determine the yield is the ICMA method. The ICMA method determines the effective interest rate of the fixed rate Instruments taking into account accrued interest on a daily basis.

5. Clearing Systems

The Instruments may be cleared through Euroclear Bank SA/NV, Brussels, Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main and/or Clearstream Banking S.A., Luxembourg. The appropriate common code, the International Securities Identification Number (ISIN), German securities number (WKN) (if any), Classification of Financial Instrument Code (CFI) (if any) and Financial Instrument Short Name (FISN) (if any) in relation to the Instruments of each Tranche will be specified in the Final Terms relating thereto.

6. Rating Agencies

Moody's Deutschland GmbH and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited are established in the European Union and are (pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority

(www.esma.europa.eu)) 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**”).

7. Documents Available for Inspection

Except as otherwise stated, for as long as the Programme remains in effect or any Instruments are outstanding, copies and, where appropriate, English translations of the following documents may, when published, be inspected during normal business hours at the specified office of the Paying Agent for the time being in Frankfurt am Main (please refer to “Part N: Names and Addresses”):

- (a) the constitutional documents of the Issuers and the Guarantor;
- (b) the Prospectus (including the Documents Incorporated by Reference) and, any supplements thereto, if any;
- (c) the Guarantees;
- (d) the Trust Agreements, only where the person wishing to inspect such document is a holder of Instruments or strongly and recognizably expresses a credible interest in investing in the Instruments;
- (e) the Final Terms in relation to each Tranche of Instruments if publicly offered or listed on a regulated market.

Copies of the documents referred to in (b), (d) and (e) above will be provided free of charge upon written or oral request (in case of (d) only where the person requesting such document is a holder of Instruments or strongly and recognizably expresses a credible interest in investing in the Instruments) to be directed to the aforementioned Paying Agent.

The Prospectus, any supplements thereto, the Documents Incorporated by Reference and the relevant Final Terms (in case of Instruments listed on the official list of and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg) can also be inspected on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

PART M: DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents to the extent listed below ("**Documents Incorporated by Reference**") are incorporated into this Prospectus by reference:

(1) Siemens Group

- (a) Extracted from the "Geschäftsbericht 2017" of the Siemens Group for the fiscal year ended September 30, 2017 containing i.a. the audited Consolidated Financial Statements (*Konzernabschluss*) for the fiscal year ended September 30, 2017 (in accordance with IFRS as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315a (1) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) as well as with IFRS as issued by the IASB):

	Geschäftsbericht 2017
— Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	p. 137 to 143
— Konzernabschluss	
— Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	p. 64
— Konzern-Gesamtergebnisrechnung	p. 65
— Konzernbilanz	p. 66
— Konzern-Kapitalflussrechnung	p. 67
— Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	p. 68 to 69
— Anhang zum Konzernabschluss	p. 70 to 134

For the English translation of the German language version of the extracts incorporated by reference above, please refer to the Annual Report 2017 of the Siemens Group for the fiscal year ended September 30, 2017:

	Annual Report 2017
— Independent Auditor's Report ¹	p. 127 to 132
— Consolidated Financial Statements ²	
— Consolidated Statements of Income	p. 58
— Consolidated Statements of Comprehensive Income	p. 59
— Consolidated Statements of Financial Position	p. 60
— Consolidated Statements of Cash Flows	p. 61
— Consolidated Statements of Changes in Equity	p. 62 to 63
— Notes to Consolidated Financial Statements	p. 64 to 124

¹ This is an English language translation of the German language "Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers". Sole authoritative and universally valid version is the German language document.

² This document is an English language translation of the German language document. In case of discrepancies, the German language document is the sole authoritative and universally valid version.

- (b) Extracted from the “Geschäftsbericht 2018” of the Siemens Group for the fiscal year ended September 30, 2018 containing i.a. the audited Consolidated Financial Statements (*Konzernabschluss*) for the fiscal year ended September 30, 2018 (in accordance with IFRS as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315e (1) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) as well as with IFRS as issued by the IASB):

— Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	Geschäftsbericht 2018 p. 143 to 148
— Konzernabschluss	
— Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	p. 66
— Konzern-Gesamtergebnisrechnung	p. 67
— Konzernbilanz	p. 68
— Konzern-Kapitalflussrechnung	p. 69
— Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	p. 70 to 71
— Anhang zum Konzernabschluss	p. 72 to 140

For the English translation of the German language version of the extracts incorporated by reference above, please refer to the Annual Report 2018 of the Siemens Group for the fiscal year ended September 30, 2018:

— Independent Auditor’s Report ³	Annual Report 2018 p. 133 to 138
— Consolidated Financial Statements ⁴	
— Consolidated Statements of Income	p. 62
— Consolidated Statements of Comprehensive Income	p. 63
— Consolidated Statements of Financial Position	p. 64
— Consolidated Statements of Cash Flows	p. 65
— Consolidated Statements of Changes in Equity	p. 66 to 67
— Notes to Consolidated Financial Statements	p. 68 to 130

³ This is an English language translation of the German language “Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers”. Sole authoritative and universally valid version is the German language document.

⁴ This document is an English language translation of the German language document. In case of discrepancies, the German language document is the sole authoritative and universally valid version.

(2) Siemens Capital Company

- (a) Extracted from the audited Consolidated Financial Statements (Annual Report) of SCC for the fiscal years ended September 30, 2018 and 2017 as well as the Report of Independent Auditors:

— Report of Independent Auditors	p. 1 to 2
— Consolidated Balance Sheets	p. 3
— Consolidated Statements of Comprehensive Income	p. 4
— Consolidated Statements of Cash Flows	p. 5
— Consolidated Statements of Changes in Member's Equity	p. 6
— Notes to Consolidated Financial Statements	p. 7 to 44

(3) Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

- (a) Extracted from the Annual Report 2017 of SFM for the fiscal year ended September 30, 2017 and extracted from the Annual Report 2018 of SFM for the fiscal year ended September 30, 2018, as well as the respective Independent Auditor's report:

- (i) Audited Financial Statements for the fiscal year ended September 30, 2017

— Independent Auditor's Report	p. 44 to 47
— Statement of Comprehensive Income	p. 15
— Statement of Financial Position	p. 16
— Statement of Cash Flows	p. 17
— Statement of Changes in Equity	p. 18
— Notes to the Financial Statements	p. 19 to 42

- (ii) Audited Financial Statements for the fiscal year ended September 30, 2018

— Independent Auditor's Report	p. 43 to 47
— Statement of Comprehensive Income	p. 14
— Statement of Financial Position	p. 15
— Statement of Cash Flows	p. 16
— Statement of Changes in Equity	p. 17
— Notes to the Financial Statements	p. 18 to 42

The information contained in the parts or on the pages of the documents specified in this Part M which are not listed in the tables above is either not relevant (within the meaning of the Commission Regulation (EC) 809/2004 (as amended)) for an investor or covered elsewhere in the Prospectus. Such information is not required by the relevant schedules of the Commission Regulation (EC) 809/2004 (as amended) and is not included in this Prospectus.

PART N: NAMES AND ADDRESSES

Siemens Aktiengesellschaft

SFS TRE GM CM
Otto-Hahn-Ring 6
81739 Munich
Germany

Siemens Capital Company LLC

170 Wood Avenue South
7th Floor
Iselin, NJ 08830
U.S.

Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

Prinses Beatrixlaan 800
2595 BN The Hague
The Netherlands

ARRANGER

Morgan Stanley & Co. International plc

25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

DEALERS

Barclays Bank PLC

5 The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
United Kingdom

BNP Paribas

10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Commerzbank Aktiengesellschaft

Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Credit Suisse Securities (Europe) Limited

One Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QJ
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

Goldman Sachs International

Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
United Kingdom

J.P. Morgan Securities plc

25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
United Kingdom

Merrill Lynch International

2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
United Kingdom

Morgan Stanley & Co. International plc

25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

UBS AG, London Branch

5 Broadgate
London EC2M 2QS
United Kingdom

AUDITORS

Of Siemens Aktiengesellschaft

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Stuttgart, office Munich
Arnulfstraße 59
80636 Munich
Germany

Of Siemens Capital Company LLC

Ernst & Young LLP
5 Times Square
New York, New York 10036-6530
U.S.

Of Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

Ernst & Young Accountants LLP
Boompjes 258
3011 XZ Rotterdam
The Netherlands

FISCAL AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

LAWYERS

To the Dealers

As to US law
Clifford Chance US LLP
31 West 52nd Street
New York, New York
10019-6131
U.S.

As to German law
Clifford Chance
Deutschland LLP
Mainzer Landstraße 46
60325 Frankfurt am Main
Germany

As to Dutch law
Clifford Chance LLP
Droogbak 1a
1013 GE Amsterdam
The Netherlands