Endgültige Bedingungen
Final Terms

EUR 750.000.000 2,00 % Schuldverschreibungen fällig am 5. Mai 2017 (die "**Schuldverschreibungen**")
EUR 750,000,000 2.00 per cent. Notes due May 5, 2017 *(the "**Notes**")*

begeben von
issued by

Daimler AG

aufgrund des
pursuant to the

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

von
of

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

vom 27. Mai 2011
dated May 27, 2011

Gesamtnennbetrag: EUR 750.000.000
Aggregate Principal Amount: EUR 750,000,000

Ausgabepreis: 99,354 %
Issue Price: 99.354 per cent.

Tag der Begebung: 5. März 2012
Issue Date: March 5, 2012

Serien-Nr.: 10
Series No.: 10

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN
PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen vom 1. März 2012 enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme der Daimler AG, Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd., Daimler International Finance B.V., Mercedes-Benz Japan Co., Ltd., Daimler Finance North America LLC und Daimler Canada Finance Inc. (das "**Programm**") und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 27. Mai 2011 (in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 3. August 2011, des Nachtrags Nr. 2 vom 28. Oktober 2011, des Nachtrags Nr. 3 vom 10. Februar 2012 und des Nachtrags Nr. 4 vom 24. Februar 2012, der "**Prospekt**") über das Programm und mit den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen zu lesen. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und über das hinsichtlich der Schuldverschreibungen gemachte Angebot sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen und des Prospekts erhältlich. Kopien des Prospekts und dieser Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der Emissionsstelle (Citibank N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Vereinigtes Königreich), der Zahlstelle in Deutschland (Citigroup Global Markets Deutschland AG, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland) und der Zahlstelle in Luxemburg (BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33, rue de Gasperich, Howald - Hesperange, L-2085 Luxembourg) und auf der Internetseite der Börse Luxemburg (www.bourse.lu) erhältlich.
*These Final Terms are dated March 1, 2012 and give details of an issue of Notes under the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Daimler AG, Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd., Daimler International Finance B.V., Mercedes-Benz Japan Co., Ltd., Daimler Finance North America LLC and Daimler Canada Finance Inc. (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the prospectus dated May 27, 2011 (as supplemented by supplement no. 1 dated August 3, 2011, supplement no. 2 dated October 28, 2011, supplement no. 3 dated February 10, 2012 and supplement no. 4 dated February 24, 2012, the "**Prospectus**") and pertaining to the Programme and with the Terms and Conditions of the Notes set forth in the Prospectus. Capitalised terms used in these Final Terms but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Notes. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus. Copies of the Prospectus and these Final Terms are obtainable free of charge from the specified offices of the Issuing Agent (Citibank N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom), the Paying Agent in Germany (Citigroup Global Markets Deutschland AG, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany) and the Paying Agent in Luxembourg (BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33, rue de Gasperich, Howald - Hesperange, L-2085 Luxembourg) and the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).*

Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.
All references in these Final Terms to numbered sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions of the Notes.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") sowie eine englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Prospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.
*The Terms and Conditions of the Notes applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the English language translation thereof are attached to these Final Terms and replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.*

Emittentin ***Issuer***	Daimler AG

Form der Emissionsbedingungen
Form of Terms and Conditions of the Notes

☐ Nicht-konsolidierte Bedingungen
Long-form Conditions

■ Konsolidierte Bedingungen
Integrated Conditions

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

Währung und Stückelung
Currency and Denomination

Festgelegte Währung *Specified Currency*	Euro ("**EUR**") *Euro ("**EUR**")*
Gesamtnennbetrag *Aggregate Principal Amount*	EUR 750.000.000 *EUR 750,000,000*
Festgelegte Stückelung *Specified Denomination*	EUR 1.000 *EUR 1,000*

Form
Form

☐ **TEFRA C**
TEFRA C

■ **TEFRA D**
TEFRA D

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde
Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note

☐ **Weder TEFRA D noch TEFRA C**
Neither TEFRA D nor TEFRA C

Clearingsystem
Clearing System

■ Clearstream Banking AG, Frankfurt
Mergenthalerallee 61
D-65760 Eschborn

☐ Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg
42 Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

☐ Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

☐ Sonstige
Other

Geschäftstag ***Business Day***	London, TARGET *London, TARGET*

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

■ **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**
Fixed Rate Notes

Zinssatz *Rate of Interest*	2,00 % per annum *2.00 per cent. per annum*
Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	5. März 2012 *March 5, 2012*
Zinszahlungstage *Interest Payment Dates*	5. Mai eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung nur für Zahlungen in Übereinstimmung mit der Following Business Day Convention *May 5 in each year, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention*
Erster Zinszahlungstag *First Interest Payment Date*	5. Mai 2012, vorbehaltlich einer Anpassung nur für Zahlungen in Übereinstimmung mit der Following Business Day Convention (kurze erste Zinsperiode) *May 5, 2012, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention (short first interest period)*
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung) *Initial Broken Amount (in respect of the Specified Denomination)*	EUR 3,33 *EUR 3.33*
Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht *Interest Payment Date preceding the Maturity Date*	Nicht anwendbar *Not applicable*
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung) *Final Broken Amount (in respect of the Specified Denomination)*	Nicht anwendbar *Not applicable*

☐ **Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**
Floating Rate Notes

☐ **Nullkupon-Schuldverschreibungen**
Zero Coupon Notes

☐ **Indexgebundene Schuldverschreibungen**
Index Linked Notes

☐ **Doppelwährungsschuldverschreibungen**
Dual Currency Notes

☐ **Sonstige strukturierte Schuldverschreibungen**
Other Structured Notes

Zinstagequotient
Day Count Fraction

■ Actual/Actual (ICMA)

Feststellungstermin *Determination Date*	einer in jedem Jahr (5. Mai) *one in each year (May 5)*

☐ Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360 or 360/360 or Bond Basis

☐ 30E/360 or Eurobond Basis

☐ Sonstiges
Other

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

Zahltag
Payment Business Day

Geschäftstagskonvention
Business Day Convention

☐ Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention

☐ FRN Convention
FRN Convention

■ Following Business Day Convention
Following Business Day Convention

☐ Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Relevante Finanzzentren *Relevant Financial Centres*	London, TARGET, Clearing-system *London, TARGET, Clearing System*
Anpassung des Zinsbetrags *Adjustment of Amount of Interest*	Nicht angepasst *Unadjusted*

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit
Redemption at Maturity

■ Fälligkeitstag *Maturity Date*	5. Mai 2017, vorbehaltlich einer Anpassung nur für Zahlungen in Übereinstimmung mit der Following Business Day Convention *May 5, 2017, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention*

☐ Rückzahlungsmonat
Redemption Month

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

■ Nennbetrag
Principal Amount

☐ Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen ***Early Redemption for Reasons of Taxation***	Ja *Yes*
Mindestkündigungsfrist *Minimum Notice Period*	30 Tage *30 days*
Vorzeitige Rückzahlung aus Gründen von US-Quellensteuern ***Early Redemption for Reasons of U.S. Withholding Tax***	Ja *Yes*
Mindestkündigungsfrist *Minimum Notice Period*	30 Tage *30 days*
Höchstkündigungsfrist *Maximum Notice Period*	60 Tage *60 days*
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin ***Early Redemption at the Option of the Issuer***	Nein *No*
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers ***Early Redemption at the Option of a Holder***	Nein *No*
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag ***Early Redemption Amount***	Anwendbar *Applicable*

■ **Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen**
Notes with the exception of Zero Coupon Notes

■ Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

☐ Sonstiger Rückzahlungsbetrag
Other Redemption Amount

☐ **Nullkupon-Schuldverschreibungen**
Zero Coupon Notes

☐ **Indexgebundene Schuldverschreibungen**
Index Linked Notes

☐ **Doppelwährungsschuldverschreibungen**
Dual Currency Notes

☐ **Sonstige strukturierte Schuldverschreibungen**
Other Structured Notes

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN (§ 6)
ISSUING AGENT AND PAYING AGENTS (§ 6)

■ Emissions- und Hauptzahlstelle *Issuing and Principal Paying Agent*	Citibank, N.A., London Branch Citigroup Centre Canada Square Canary Wharf London E14 5LB United Kingdom
☐ Andere Emissions- und Hauptzahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle *Other Issuing and Principal Paying Agent and its specified office*	
■ Zahlstelle in Deutschland *Paying Agent in Germany*	Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main Reuterweg 16 60323 Frankfurt am Main Germany

■ Zahlstelle in Luxemburg
Paying Agent in Luxembourg

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

☐ Zusätzliche/Andere Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle
Additional/Other Paying Agent and its specified office

☐ Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle
Calculation Agent and its specified office

Name der relevanten Wertpapierbörse *Name of relevant stock exchange*	Luxemburger Wertpapierbörse *Luxembourg Stock Exchange*
Sitz der relevanten Wertpapierbörse *Location of relevant stock exchange*	Luxemburg *Luxembourg*

MITTEILUNGEN (§ 12)
NOTICES (§ 12)

Ort und Medium der Bekanntmachung
Place and medium of publication

■ Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)
Germany (electronic Federal Gazette)

■ Luxemburg (Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu))
Luxembourg (Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu))

☐ Mitteilung an das Clearingsystem (ausschließlich)
Notification to Clearing System (only)

☐ Sonstige
Other

ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 13)
AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE (§ 13)

■ Anwendbar
Applicable

☐ Nicht anwendbar
Not applicable

Mehrheitserfordernisse ***Majority Requirements***	Qualifizierte Mehrheit von 75 % *Qualified majority of 75 per cent.*

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger
Appointment of a Joint Representative of the Holders

■ durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger
by majority resolution of the Holders

☐ in den Bedingungen
in the Conditions

SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ 16)
LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ 16)

☐ ausschließlich Deutsch
German only

☐ ausschließlich Englisch
English only

■ Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
German and English (German language binding)

☐ Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)
German and English (English language binding)

ANDERE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN
OTHER FINAL TERMS

Andere Endgültige Bedingungen *Other Final Terms*	Nicht anwendbar *Not applicable*

TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
PART B – OTHER INFORMATION

■ **Notifizierung**
Notification

Die Emittentin hat bei der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* beantragt, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Deutschland, der Finanzmarktaufsicht in Österreich und der Finanzmarktaufsicht (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*) in den Niederlanden eine Bescheinigung über die Billigung des Prospekts, aus der hervorgeht, dass der Prospekt gemäß der Prospektrichtlinie erstellt wurde, zu übermitteln.
The Issuer has applied to the Commission de Surveillance du Secteur Financier to provide the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Germany, the Financial Market Authority (Finanzmarktaufsicht) in Austria and the Authority for the Financial Markets (Stichting Autoriteit Financiële Markten) in the Netherlands with a certificate of approval relating to the Prospectus and attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

Börsenzulassung und Zulassung zum Handel
Listing and Admission to Trading

■ **Börsenzulassung** ***Listing***	Ja *Yes*
■ Luxemburg *Luxembourg*	
☐ Sonstige *Other*	
■ **Zulassung zum Handel** ***Admission to Trading***	Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse wurde mit Wirkung zum 5. März 2012 beantragt. *Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from March 5, 2012.*

Bedingungen und Konditionen des Angebots
Terms and Conditions of the Offer

☐ Öffentliches Angebot
Offer to the public

■ Nicht-öffentliches Angebot
Non-public offer

Gründe für das Angebot
Reasons for the Offer

Gründe für das Angebot *Reasons for the offer*	Siehe den Abschnitt "*Use of Proceeds*" im Prospekt. *See the section "Use of Proceeds" in the Prospectus.*
Nicht-befreites Angebot ***Non-exempt Offer***	Nicht anwendbar *Not applicable*

Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind
Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

■ Mit Ausnahme der wirtschaftlichen Interessen des Bankenkonsortiums haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.
Save for the commercial interests of the Management Group, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.

☐ Andere Interessen
Other interests

Vertriebsmethode
Method of Distribution

☐ Nicht syndiziert
Non-syndicated

■ Syndiziert
Syndicated

Datum des Übernahmevertrags *Date of the Subscription Agreement*	1. März 2012 *March 1, 2012*

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums
Details with Regard to the Management Group

☐ Manager
Manager

■ Bankenkonsortium
Management Group

Joint-Lead Managers

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

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

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Germany

Co-Lead Managers

Banca IMI S.p.A.
Largo Mattioli 3
20121 Milan
Italy

	Bayerische Landesbank Brienner Straße 18 80333 Munich Germany DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60265 Frankfurt am Main Germany Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Straße 52-58 60311 Frankfurt am Main Germany
■ Bindende Zusage *Firm commitment*	
☐ Ohne bindende Zusage *Without firm commitment*	
Kursstabilisierender Manager *Stabilising Manager*	Keiner *None*
Provisionen, geschätzte Gesamtkosten und geschätzter Nettoerlös ***Commissions, Concessions, Estimated Total Expenses and Estimated Net Proceeds***	
Gesamtprovision *Total commission and concession*	0,25 % des Gesamtnennbetrags *0.25 per cent. of the Aggregate Principal Amount*
Geschätzte Gesamtkosten *Estimated total expenses*	Nicht anwendbar *Not applicable*
Geschätzter Nettoerlös *Estimated net proceeds*	EUR 743.280.000 *EUR 743,280,000*
Ratings	
Die langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin haben die folgenden Ratings: *The long-term debt of the Issuer has been rated as follows:*	Fitch[1]: A-; outlook stable Moody's[2]: A3; outlook positive Standard & Poor's[3]: A-; outlook stable

[1] "**Fitch**" bedeutet Fitch Ratings Ltd. Fitch hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 bei der Financial Services Authority in England registriert.
*"**Fitch**" means Fitch Ratings Ltd. Fitch has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 with the Financial Services Authority in England.*

[2] "**Moody's**" bedeutet Moody's Deutschland GmbH. Moody's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Deutschland registriert.
*"**Moody's**" means Moody's Deutschland GmbH. Moody's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 with the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Germany.*

[3] "**Standard & Poor's**" bedeutet Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European

*For the purposes of Fitch ratings, an **A** rating means that expectations of credit risk are low. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the "AAA" obligation rating category, or to corporate finance obligation ratings in the categories below "B". Rating outlooks indicate the direction a rating is likely to move over a one- to two-year period. They reflect financial or other trends that have not yet reached the level that would trigger a rating action, but which may do so if such trends continue.*

*For the purposes of Moody's ratings, an **A** rating means that an obligation is considered to be upper-medium grade and is subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier **3** indicates a ranking in the lower end of that generic rating category. A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely direction of an issuer's rating over the medium term. The assignment of, or a change in, an outlook is not a credit rating action if there is no change to the credit rating. Where assigned, rating outlooks fall into the following four categories: Positive, Negative, Stable, and Developing.*

*For the purposes of Standard & Poor's ratings, an **A** rating means that an obligation is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong. The ratings from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories. A Standard & Poor's rating outlook assesses the potential direction of a long-term credit rating over the intermediate term (typically six months to two years). In determining a rating outlook, consideration is given to any changes in the economic and/or fundamental business conditions. An outlook is not necessarily a precursor of a rating change or future CreditWatch action. Stable means that a rating is not likely to change.*

■ **Emissionsrendite**
Issue Yield

Erwartete Rendite (Die erwartete Rendite wird am Tag der Begebung und auf der Basis des Ausgabepreises berechnet. Daher wird keine Aussage über die zukünftig zu erwartende Rendite gemacht.)	2,134 % per annum, berechnet nach der ICMA Methode, nach der die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen ermittelt wird
Anticipated Yield (The anticipated yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. Therefore, no statement can be made with regard to future yield.)	*2.134 per cent. per annum, calculated in accordance with the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes by taking into account accrued interest on a daily basis*

☐ **Zusätzliche Risikofaktoren**
Additional Risk Factors

☐ **Zusätzliche Steueroffenlegung**
Additional Tax Disclosure

☐ **Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen**
Additional Selling Restrictions

Beschränkungen der freien Übertragbarkeit ***Restrictions on the Free Transferability***	Keine *None*

Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 bei der Financial Services Authority in England registriert.

***"Standard & Poor's"** means Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's has been established in the European Union and has been registered (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)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 with the Financial Services Authority in England.*

Wertpapierkennnummern
Security Identification Codes

■	Common Code *Common Code*	075336128 *075336128*
■	ISIN *ISIN*	DE000A1MA9V5 *DE000A1MA9V5*
■	Wertpapierkennnummer (WKN) *German Security Code*	A1MA9V *A1MA9V*
☐	Sonstige Wertpapiernummer *Any Other Security Code*	

Börsenzulassungsantrag und Antrag auf Zulassung zum Handel:
Listing and Admission to Trading Application:

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen, die für die Börsenzulassung und die Zulassung zum Handel der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem 5. März 2012) erforderlich sind.
These Final Terms comprise the final terms required to list and to have admitted to trading the issue of Notes described herein pursuant to the Programme (as from March 5, 2012).

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen. Die oben aufgeführten englischsprachigen Ratingdefinitionen wurden von den Internetseiten von Fitch, Moody's und Standard & Poor's extrahiert. Die Emittentin bestätigt, dass diese Ratingdefinitionen korrekt wiedergegeben wurden und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie anhand der Informationen, die von Fitch, Moody's und Standard & Poor's veröffentlicht wurden, hat feststellen können – keine Tatsachen unterschlagen wurden, aufgrund derer die wiedergegebenen Ratingdefinitionen inkorrekt oder irreführend sein könnten.
The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. The English language ratings definitions set out above have been extracted from the websites of Fitch, Moody's and Standard & Poor's, respectively. The Issuer confirms that such ratings definitions have been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by Fitch, Moody's and Standard & Poor's, respectively, no facts have been omitted which would render the reproduced ratings definitions inaccurate or misleading.

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Daimler AG

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

GERMAN LANGUAGE VERSION (DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)

Diese Schuldverschreibungen (wie nachstehend definiert) werden gemäß einem abgeänderten und neu gefassten Agency Agreement vom 27. Mai 2011 (in seiner jeweiligen abgeänderten, ergänzten bzw. neu gefassten Fassung das "**Agency Agreement**") zwischen Daimler AG, Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd, Daimler International Finance B.V., Mercedes-Benz Japan Co., Ltd., Daimler Finance North America LLC und Daimler Canada Finance Inc., Citibank, N.A., London Branch als Emissionsstelle und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle (wie nachstehend angegeben) bezogen werden.

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") werden von Daimler AG (die "**Emittentin**") in Euro ("**EUR**" oder die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von EUR 750.000.000 (in Worten: EUR siebenhundertundfünfzig Millionen) in der Stückelung von EUR 1.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

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

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist, solange die Schuldverschreibungen durch die Globalurkunde verbrieft sind, durch diese mitverbrieft. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben (wobei diese Unterschriften gemäß § 793 Absatz 2 BGB Faksimileunterschriften sein dürfen) und jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer

ENGLISH LANGUAGE VERSION

These Notes (as defined below) are being issued pursuant to an amended and restated agency agreement dated May 27, 2011 (such Agreement as amended, supplemented and/or restated from time to time, the "**Agency Agreement**") and made between Daimler AG, Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd, Daimler International Finance B.V., Mercedes-Benz Japan Co., Ltd., Daimler Finance North America LLC and Daimler Canada Finance Inc., Citibank, N.A., London Branch as issuing agent and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the issuing agent and at the specified office of any paying agent (as specified below).

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* These Notes (the "**Notes**") are being issued by Daimler AG (the "**Issuer**") in Euro ("**EUR**" or the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of EUR 750,000,000 (in words: EUR seven hundred and fifty million) in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

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

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

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

Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the issue date of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).

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

(4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System, in the case of the Permanent Global Note until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**) and any successor in such capacity.

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

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

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

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

(7) *Geschäftstag.* In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des

(7) *Business Day*. In these Terms and Conditions of the Notes, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign

Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind und das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet ist.

exchange and foreign currency deposits) in London and the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") is open.

§ 2
STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander gleichrangig mit den nicht besicherten Forderungen aller ihrer anderen Gläubiger mit Ausnahme derjenigen Forderungen, die gemäß dem Recht des Landes, in dem die Emittentin gegründet wurde, ausdrücklich einen Vorrang haben.

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

§ 2
STATUS, NEGATIVE PLEDGE

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

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

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom 5. März 2012 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit 2,00 % *per annum* (der "**Zinssatz**"). Die Zinsen sind nachträglich am 5. Mai eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 5. Mai 2012 (kurze erste Zinsperiode) und beläuft sich auf EUR 3,33 je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung. Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[1] verzinst.

§ 3
INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 2.00 per cent. *per annum* (the "**Rate of Interest**") from, and including, March 5, 2012 (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on May 5 in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on May 5, 2012 (short first interest period) and will amount to EUR 3.33 per Note in the Specified Denomination. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (5).

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[1].

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

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

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, diese Summe mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

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

1. falls die Anzahl der Tage in der relevanten Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum relevanten Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "**Zinsberechnungszeitraum**") kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

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

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

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

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

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such amount of interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

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

1. if the number of days in the relevant period from, and including, the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to, but excluding, the relevant payment date (the "**Calculation Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

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

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

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

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

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt eins (jeder 5. Mai).

The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is one (each May 5).

§ 4
ZAHLUNGEN

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

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

Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).

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

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

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

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

§ 4
PAYMENTS

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

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

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

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

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

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

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

"**Zahltag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage (sofern es einen solchen gibt) abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind, (ii) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (iii) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind und TARGET geöffnet ist.

"**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in the relevant place of presentation (if any), (ii) on which the Clearing System is open, and (iii) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London and TARGET is open.

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

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

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen sich nach hinten verschiebt, ist der Gläubiger nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is postponed the Holder shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such postponement.

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

(6) *References to Principal and Interest*. References in these Terms and Conditions of the Notes to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified below); and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions of the Notes to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7) which may be payable under § 7.

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

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

(8) *Keine Zahlungen in die Vereinigten Staaten.* Es erfolgen keine Zahlungen von Kapital- oder Zinsbeträgen (einschließlich eines etwaigen Emissionsdisagios) in Bezug auf eine Schuldverschreibung bei einer Geschäftsstelle oder Behörde in den Vereinigten Staaten, und es wird kein Scheck zur Zahlung solcher Beträge an eine Adresse in den Vereinigten Staaten geschickt und eine solche Zahlung erfolgt auch nicht durch Überweisung auf ein Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank in den Vereinigten Staaten unterhält. Unbeschadet des Vorstehenden können solche Zahlungen bei einer in den Vereinigten Staaten ansässigen Geschäftsstelle oder

(8) *No Payment into the United States.* No payment of principal or interest (including any original issue discount) in respect of any Note shall be made at any office or agency in the United States, and no cheque in payment thereof shall be mailed to an address in the United States, nor shall any such payment be made by transfer to an account maintained by the payee with a bank in the United States. Notwithstanding the foregoing, such payments may be made at an office or agency located in the United States if such payments are to be made in U.S. dollars and if payment of the full amount so payable at each office of the Issuing Agent and each Paying Agent outside the United States

Behörde erfolgen, wenn diese Zahlungen in US-Dollar erfolgen sollen und wenn die Zahlung des gesamten auf diese Weise zahlbaren Betrages bei jeder von der Emittentin gemäß dem Agency Agreement ernannten und unterhaltenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle und jeder Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Verhängung von Devisenkontrollen oder ähnlichen Beschränkungen auf die vollständige Zahlung oder den vollständigen Erhalt dieser Beträge in US-Dollar unrechtmäßig ist oder wirksam ausgeschlossen wird, und vorausgesetzt, dass eine solche Zahlung nach den Gesetzen der Vereinigten Staaten zulässig ist, ohne dass damit nach Ansicht der Emittentin nachteilige Steuerfolgen für die Emittentin verbunden sind.

appointed and maintained by the Issuer pursuant to the Agency Agreement is illegal or effectively precluded because of the imposition of exchange controls or other similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, and provided further, such payment is then permitted under United States law without involving, in the opinion of the Issuer, adverse tax consequences to the Issuer.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen) zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 5. Mai 2017 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

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

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

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (5), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on May 5, 2017 (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and the Holders in accordance with § 12 (which notice shall be irrevocable), if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the first tranche of this series of Notes is issued, provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due.

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

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund von US-Quellensteuern.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt oder teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, wenn die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass sie (x) einem Einbehalt von einer an sie geleisteten Zahlung aufgrund dessen unterliegt (oder dass ein solcher Einbehalt hinreichend wahrscheinlich ist), dass die Emittentin nicht in der Lage ist, die Berichtspflichten zu erfüllen, die von den Regelungen in Bezug auf ausländische Steuerkonten (*Foreign Tax Account Compliance Provisions*) des Einstellungsförderungsgesetzes (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) verlangt werden, oder (y) sie aus einer Vereinbarung mit einer Steuerbehörde dazu verpflichtet wird, an bestimmte Gläubiger zurückzuzahlen oder diese auszuschließen, wobei (1) die Unfähigkeit, die Berichtspflichten zu erfüllen (oder die Pflicht, an einen Gläubiger zurückzuzahlen), darauf zurückzuführen sein muss, dass ein Gläubiger (oder wirtschaftlicher Eigentümer) dieser Schuldverschreibungen (oder ggf. eine ausländische einbehaltende Stelle in der Hinterlegungskette von Zahlungen an die Gläubiger oder wirtschaftlichen Eigentümer) die Aufforderungen der Emittentin zur Einreichung von Bescheinigungen oder Identifizierungsdaten nicht erfüllt hat und (2) (nach vernünftiger Festlegung durch die Emittentin) die Einhaltung der Berichtspflichten diesen Einbehalt oder eine Zwangsrückzahlung oder einen Zwangsverkauf ausschließen würde (ein solches Ereignis ist ein "**Rückzahlungsereignis wegen US-Quellensteuern**"). Nach einem Rückzahlungsereignis wegen US-Quellensteuern können zusätzlich zu Schuldverschreibungen, die von Gläubigern gehalten werden, die die Berichtspflichten nicht einhalten, auch Schuldverschreibungen, die von Gläubigern gehalten werden, die diese Pflichten einhalten, zurückgezahlt werden.

(3) *Early Redemption for Reasons of U.S. Withholding Tax.* The Issuer may, at its option, redeem or terminate the Notes in whole or in part at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and, in accordance with § 12, to the Holders (which notice shall be irrevocable) in the event that the Issuer determines in good faith that it has, or there is a substantial likelihood that it will, (x) become subject to withholding imposed on a payment made to it on account of the Issuer's inability to comply with the reporting requirements imposed by the Foreign Account Tax Compliance Provisions of the Hiring Incentives to Restore Employment Act or (y) become obligated under an agreement with a taxing authority to redeem or close-out certain Holders, provided that (1) such inability to comply with the reporting requirements (or requirement to redeem a Holder) is attributable to non-compliance by any Holder (or beneficial owner) of such Notes (or a foreign withholding agent (if any) in the chain of custody of payments made to the Holders or beneficial owners) with the Issuer's requests for certifications or identifying information and (2) (in the reasonable determination of the Issuer) compliance with the reporting requirements would (or there is a substantial likelihood that it would) preclude such withholding or forced redemption or sale (such event, a "**U.S. Withholding Tax Termination Event**"). Upon a U.S. Withholding Tax Termination Event, Notes held by Holders which comply with the reporting requirements, in addition to those held by non-compliant Holders, may be redeemed.

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

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

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

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

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

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

Emissionsstelle:

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

Hauptzahlstelle:

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

Zahlstellen:

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

und

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

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

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

§ 6
ISSUING AGENT AND PAYING AGENTS

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

Issuing Agent:

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

Principal Paying Agent:

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

Paying Agents:

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

and

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

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

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstellen zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten und (ii), solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (bei der es sich um die Emissionsstelle handeln kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in Luxemburg und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen. Die Gläubiger werden gemäß § 12 von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informiert.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Issuing Agent or any Paying Agent and to appoint another Issuing Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) an Issuing Agent, and (ii) so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Issuing Agent) with a specified office in Luxembourg and/or in such other places as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority. The Holders will be given notice in accordance with § 12 of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

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

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

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

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

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

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

§ 7
STEUERN

Alle Zahlungen an Kapital und Zinsen, die von der Emittentin auf die Schuldverschreibungen vorgenommen werden, werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art

§ 7
TAXATION

All payments of principal and interest payable by the Issuer on the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on

erfolgen, die von oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz (oder Steuerwohnsitz) hat oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen "**Quellensteuern**" genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich oder aufgrund einer Vereinbarung mit einer Steuerbehörde vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit der den Gläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die ihnen zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

behalf of the country in which the Issuer is domiciled (or resident for tax purposes) or the Federal Republic of Germany or the United States or by or on behalf of any political subdivision or authority therein or thereof having power to tax ("**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law or under an agreement with a taxing authority. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") of principal and/or interest as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal and/or interest which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable on account of any Withholding Taxes which

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

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

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

(ii) are payable by reason of a change in law (or by reason of any application or official interpretation of any law or regulation) that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is given in accordance with § 12; or

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

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

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

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

(v) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einem zwischenstaatlichen Vertrag oder Übereinkommen über deren Besteuerung, an dem das Land, in dem die Emittentin ihren Hauptsitz (oder Steuerwohnsitz) hat, die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder diesen Vertrag oder dieses Übereinkommen umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(v) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the country of domicile (or residence for tax purposes) of the Issuer, 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

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

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

einem Mitgliedstaat der EU vorgelegt hätte; oder

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

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

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

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

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

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

§ 8
PRESENTATION PERIOD

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

§ 9
KÜNDIGUNG

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

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

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

(iii) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(iv) ein Gericht ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder einleitet oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

§ 9
ACCELERATION

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

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

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

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

(iv) a court opens bankruptcy or other insolvency proceedings against the Issuer, or such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or

(v) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Fusion oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit der Begebung dieser Schuldverschreibungen eingegangen ist.

(v) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the issue of the Notes.

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

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

(2) *Kündigungserklärung*. Eine Mitteilung, einschließlich einer Kündigungserklärung dieser Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit diesem § 9 hat in der Weise zu erfolgen, dass der Emissionsstelle eine entsprechende schriftliche Erklärung übergeben oder durch eingeschriebenen Brief übermittelt wird.

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with this § 9, shall be made by means of written declaration delivered by hand or registered mail to the Issuing Agent.

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

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

§ 10
ERSETZUNG

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

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

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

§ 10
SUBSTITUTION

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

(2) *Notification of Substitution.* Any such substitution shall be notified in accordance with § 12.

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute 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.

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Ausgabepreises und des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

§ 11
FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

§ 12
MITTEILUNGEN

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

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem*. Solange die Schuldverschreibungen insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten werden, und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*. Sofern in diesen Emissionsbedingungen nicht anders verlangt, müssen Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, schriftlich erfolgen. Solange die Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung über das Clearingsystem an die

§ 12
NOTICES

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

(2) *Notification to Clearing System*. So long as the Notes are held in their entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.

(3) *Form of Notice to be given by any Holder*. Unless stipulated differently in these Terms and Conditions, notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration. So long as the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given to the Issuing Agent through the Clearing System in such manner as the Issuing Agent and the Clearing

Emissionsstelle in der von der Emissionsstelle und dem Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

System may approve for such purpose.

§ 13
ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

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

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

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

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

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

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

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser

§ 13
AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE

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

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

(3) *Vote without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

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

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

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

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless

Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(7) *Erfordernis eines Gutachtens.* Die Emittentin wird diese Emissionsbedingungen gemäß diesem § 13 an oder nach dem 18. März 2012 nur dann ändern, wenn die Emittentin ein Gutachten von einem erfahrenen Rechtsberater eingeholt hat, das bestätigt, dass die Änderung keine wesentliche Änderung gemäß US Treasury Regulation Section 1.1001-3 darstellt, die dazu führen würde, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als befreite Verbindlichkeiten (*grandfathered obligations*) gemäß Paragraph 501(d) des US Hiring Incentives to Restore Employment Act gelten.

explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

(7) *Requirement of Opinion.* These Terms and Conditions will not be modified by the Issuer in accordance with this § 13 on or after March 18, 2012 unless the Issuer receives an opinion of experienced legal counsel that the modification will not constitute a substantial modification under U.S. Treasury Regulation Section 1.1001-3 that will cause such Notes to cease to qualify as grandfathered obligations under section 501(d) of the Hiring Incentives to Restore Employment Act.

§ 14
SALVATORISCHE KLAUSEL

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Anstelle der rechtsunwirksamen Bestimmung gilt eine wirksame Regelung, die den wirtschaftlichen Zwecken der rechtsunwirksamen Bestimmung soweit gesetzlich möglich Rechnung trägt.

§ 14
SEVERABILITY

Should any provision of these Terms and Conditions be or become invalid in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision shall be deemed substituted by a valid provision which accomplishes as far as legally possible the economic purposes of the invalid provision.

§ 15
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

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

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

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, der diese über ein Clearingsystem hält, ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank

§ 15
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

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

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes held through a Clearing System may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes

bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, die (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung in einer Rechtsstreitigkeit zur Beweiserbringung prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

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

§ 16
SPRACHE

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

§ 16
LANGUAGE

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