*This document constitutes (a) six base prospectuses, each in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of April 29, 2004, as amended: (i) the base prospectus of Daimler AG, (ii) the base prospectus of Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd, (iii) the base prospectus of Daimler International Finance B. V., (iv) the base prospectus of Daimler Canada Finance Inc., (v) the base prospectus of Daimler Finance North America LLC, and (vi) the base prospectus of Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. (each a "**Base Prospectus**" and, together, the "**Base Prospectuses**"), and (b) six simplified prospectuses, each in respect of non-equity securities with a maturity at issue of less than twelve months which qualify as money market instruments within the meaning of Article 4(2)(j) and Part III Chapter 1 of the Luxembourg Act Relating to Prospectuses for Securities (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières) of July 10, 2005, as amended: (i) the simplified prospectus of Daimler AG, (ii) the simplified prospectus of Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd, (iii) the simplified prospectus of Daimler International Finance B. V., (iv) the simplified prospectus of Daimler Canada Finance Inc., (v) the simplified prospectus of Daimler Finance North America LLC, and (vi) the simplified base prospectus of Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. (each a "**Simplified Prospectus**" and, together, the "**Simplified Prospectuses**" and, together with the Base Prospectuses, the "**Prospectus**").*

DAIMLER

Daimler AG
Stuttgart, Federal Republic of Germany

Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd
(ABN 23 004 411 410)
Mulgrave, Victoria, Australia

Daimler International Finance B.V.
Nieuwegein, The Netherlands

Daimler Canada Finance Inc.
Montréal, Quebec, Canada

Daimler Finance North America LLC
Delaware, USA

Mercedes-Benz Finance Co., Ltd.
Tokyo, Japan

EUR 70,000,000,000
Euro Medium Term Note Programme (the "**Programme**")

unconditionally and irrevocably guaranteed by

Daimler AG
Stuttgart, Federal Republic of Germany

Application has been made to list notes to be issued under the Programme (the "**Notes**") on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit them to trading on the regulated market *"Bourse de Luxembourg"* of the Luxembourg Stock Exchange or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. The regulated market of the Luxembourg Stock Exchange is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of May 15, 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU ("**MiFID II**"). Notes to be issued under the Programme may also be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all. The payments of all amounts due in respect of Notes (other than Notes to be issued by Daimler AG) will be unconditionally and irrevocably guaranteed by Daimler AG.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

Barclays
Citigroup
HSBC
Société Générale Corporate & Investment Banking
BNP PARIBAS
Deutsche Bank
J.P. Morgan
UniCredit Bank

Prospectus dated **May 15, 2019**

This Prospectus is valid for a period of twelve months from the date hereof.

IMPORTANT NOTICE

The purpose of this Prospectus is to give information with regard to Daimler AG ("**DAG**" or the "**Guarantor**" and, together with its subsidiaries, the "**Daimler Group**", the "**Group**" or "**Daimler**"), Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 23 004 411 410) ("**MBAP**"), Daimler International Finance B.V. ("**DIF**"), Daimler Canada Finance Inc. ("**DCFI**"), Daimler Finance North America LLC ("**DFNA**") and Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. ("**MBFJ**") (each an "**Issuer**" and together, the "**Issuers**") and the EUR 70,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme (the "**Programme**") of the Issuers.

The Notes and the unconditional and irrevocable guarantee (the "Guarantee") given by DAG for the due payment of amounts due on any Notes (issued by any Issuer other than DAG under the Programme) have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). The Notes may be subject to U.S. tax law requirements. The Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. See the section entitled "*Selling Restrictions*".

This document may not be passed on to any person in the United Kingdom except to investment professionals or other persons in circumstances in which Section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA") does not apply.

The Notes have not been and will not be qualified for sale under the securities laws of Canada or any province or territory thereof and may not be offered or sold, directly or indirectly, in Canada, or to, or for the benefit of, any resident thereof, in contravention of any such laws.

Prospective investors should not construe anything in this Prospectus as "financial product" advice for the purposes of Chapter 7 of the Corporations Act 2001 of Australia (the "Corporations Act").

This Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) of July 10, 2005, as amended (the "**Prospectus Act**"), implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of November 4, 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading, as amended or superseded (the "**Prospectus Directive**") into law in the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") pursuant to (i) Part II Chapter 1 of the Prospectus Act and (ii) pursuant to Part III Chapter 1 of the Prospectus Act (in relation to money market instruments with a maturity of less than twelve months). Such approval requires in the case of (i) and (ii) above, the scrutiny by the CSSF of the completeness of this Prospectus including the consistency of the information given and its comprehensibility. By approving this Prospectus, the CSSF gives no undertaking as to the economic or financial opportuneness of any transactions under this Prospectus or the quality and solvency of any of the Issuers.

In addition, the Issuers have requested the CSSF to provide (i) the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) in its capacity as competent authority in the Federal Republic of Germany under the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) dated June 22, 2005, as amended, implementing the Prospectus Directive into law in Germany, and (ii) The Netherlands Authority for the Financial Markets (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*) in its capacity as competent authority in The Netherlands under the Netherlands Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), as amended, implementing, *inter alia*, the Prospectus Directive into law in The Netherlands with certificates of approval attesting that the Base Prospectuses have been drawn up in accordance with the Prospectus Act (each, a "**Notification**"). The Issuers may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States of the European Economic Area (the "**EEA**") with similar Notifications.

Notes may, after such Notification, be admitted to trading on the regulated market of any stock exchange located in a Member State of the EEA and/or may be listed on any stock exchange located in a Member State

of the EEA and/or may be publicly offered in a Member State within the EEA, all as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer (as defined below). The relevant Issuer may also issue unlisted Notes and/or Notes not admitted to trading on any market and/or Notes not publicly offered.

Copies of this Prospectus will be obtainable free of charge during normal business hours from the Issuing Agent (Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom), the Paying Agent in Germany (Citibank Europe plc, Germany Branch, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany), the Paying Agent in Luxembourg (BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg), DAG (Daimler AG, Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Germany), MBAP (Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd, 44 Lexia Place, Mulgrave, Victoria 3170, Australia), DIF (Daimler International Finance B.V., Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, The Netherlands), DCFI (Daimler Canada Finance Inc., 1 Place Ville Marie, 37 Floor, Montréal, Québec H3B 3P4, Canada), DFNA (Daimler Finance North America LLC, c/o Corporation Trust Corporation, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA) and MBFJ (Mercedes-Benz Finance Co., Ltd., 12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku, Tokyo 140-0002, Japan). Copies of this Prospectus will also be viewable on, and obtainable free of charge from, the website of Daimler AG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds) and the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).[1]

This Prospectus is to be read and construed in conjunction with any supplement hereto and all documents which are incorporated by reference herein (see the section entitled "*Documents Incorporated by Reference*") or in any supplement hereto and, in relation to any Tranches (as defined below) of Notes, together with the relevant Final Terms. This Prospectus shall be read and construed on the basis that such documents are incorporated by reference into and form part of this Prospectus.

The binding language of this Prospectus is English (with the exception of the section entitled "*Form of the Guarantee*", whose binding language is German). Each of the sections entitled "*Summary*", "*Form of the Final Terms*" and "*Terms and Conditions of the Notes*" is accompanied by a German language translation. The binding language of the Final Terms and the Conditions (as defined below) prepared in relation to Notes to be issued under the Programme may be German or English as set out in the relevant Final Terms and/or the relevant Conditions.

The Dealers (as specified below) have not separately verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility is accepted by the Dealers as to the accuracy or completeness of the information contained in, or incorporated by reference into, this Prospectus or any other information provided by the Issuers in connection with the Programme or the Notes to be issued under the Programme. The Dealers accept no liability in relation to the information contained in, or incorporated by reference into, this Prospectus or any other information provided by the Issuers in connection with the Programme or the Notes to be issued under the Programme or their distribution. The statements made in this paragraph are without prejudice to the respective responsibilities of the Issuers and the Guarantor under the Programme.

Neither this Prospectus nor any Final Terms nor any other information supplied in connection with the Programme or any Notes constitues an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes or is intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by either the Issuers, the Guarantor, the Dealers or any of them that any recipient of this Prospectus or any Final Terms or any other information supplied in connection with the Programme or the Notes should subscribe for or purchase any of the Notes. Each investor contemplating subscribing for or purchasing Notes should make its own independent investigation of the financial condition and affairs and its own appraisal of the creditworthiness of the relevant Issuer and the Guarantor and each recipient of this Prospectus or any Final Terms shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the relevant Issuer and the Guarantor.

[1] Any websites referred to in this Prospectus are referred to for information purposes only and do not form part of this Prospectus.

No person has been authorized by any of the Issuers or the Guarantor to give any information or to make any representations not contained in or not consistent with the information and the representations set out in this Prospectus or any other document entered into in connection with the issue or sale of any Notes under the Programme, and, if given or made, such information or representations must not be relied upon as having been authorized by the Issuers, the Guarantor or the Dealers.

Neither the delivery of this Prospectus nor the offering, sale, issue or delivery of any Notes shall, in any circumstances, imply that the information contained herein is correct at any time subsequent to the date hereof or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date indicated in the document containing the same. The Dealers expressly do not undertake to review the financial condition or affairs of the Issuers and the Guarantor during the life of the Programme or to advise any investor in the Notes of any information coming to their attention. Investors should review, *inter alia*, the most recently published financial statements of the relevant Issuer and the Guarantor (if applicable) when deciding whether or not to subscribe for or purchase any Notes.

Each Issuer and the Guarantor have undertaken with the Dealers to supplement this Prospectus in accordance with Article 13 of the Prospectus Act or publish a new Prospectus in the event that any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes to be issued under the Programme arises or is noted between the time when this Prospectus is approved and the final closing of any Tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, trading of any Tranche of Notes on a regulated market begins, whichever occurs later. Such supplement or new Prospectus will be obtainable free of charge during normal business hours from the Issuing Agent (Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom), the Paying Agent in Germany (Citibank Europe plc, Germany Branch, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany), the Paying Agent in Luxembourg (BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg), DAG (Daimler AG, Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Germany), MBAP (Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd, 44 Lexia Place, Mulgrave, Victoria 3170, Australia), DIF (Daimler International Finance B.V., Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, The Netherlands), DCFI (Daimler Canada Finance Inc., 1 Place Ville Marie, 37 Floor, Montréal, Québec H3B 3P4, Canada), DFNA (Daimler Finance North America LLC, c/o Corporation Trust Corporation, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA) and MBFJ (Mercedes-Benz Finance Co., Ltd., 12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku, Tokyo 140-0002, Japan). Such supplement or new Prospectus will also be viewable on, and obtainable free of charge from, the website of Daimler AG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds) and the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

The Notes may not be offered or sold, directly or indirectly, and neither this document nor any other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws or regulations.

If the relevant Final Terms include a legend entitled "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in a member state of the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFiD II; (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution, as amended, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive. If the relevant Final Terms include the above-mentioned legend, no key information document required by Regulation (EU) No. 1286/2014, as amended (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area*" as "*Not Applicable*", except to the extent sub-paragraph (ii) below may apply, in

relation to each Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") any offer of Notes will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Notes which are the subject of an offering/placement contemplated in this Prospectus as completed by Final Terms in relation to the offer of those Notes may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus has subsequently been completed by Final Terms which specify that offers may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State and such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or relevant Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to the use of such prospectus for the purpose of such offer.

Except to the extent sub-paragraph (ii) above may apply, neither the Issuers nor the Guarantor nor any Dealer have authorized, nor do they authorize, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuers or the Guarantor or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

Each Dealer and/or further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes to be issued under the Programme may be entitled to use this Prospectus as set out in the section entitled "*Consent to the Use of this Prospectus*".

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

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

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such credit rating and the respective rating agency will be specified in the relevant Final Terms. Any credit ratings assigned to the Notes are not recommendations to purchase, hold or sell the Notes inasmuch as such ratings do not comment as to market price or suitability for a particular investor. There is no assurance that these ratings will remain in effect for any given period of time or that the ratings will not be revised or withdrawn entirely in the future by the respective rating organizations if in their judgment circumstances so warrant.

Any credit ratings assigned to the Notes may not reflect the potential impact of all risks related to structure and other factors on the value of the Notes. In addition, real or anticipated changes in any credit ratings assigned to the Notes will generally affect the market value of the Notes.

Any credit ratings in respect of the Notes or an Issuer are, in respect of an offer or invitation for the issue, sale or purchase of Notes in Australia (including an offer or invitation which is received by a person in Australia), for disclosure or distribution only to a person who is not a "retail client" within the meaning of section 761G of the Corporations Act but is a sophisticated investor, professional investor or other investor in respect of whom disclosure is not required under Parts 6D.2 or 7.9 of the Corporations Act and, in all

cases, who is otherwise permitted to receive credit ratings in accordance with applicable law in any jurisdiction in which the person may be located. Anyone who is not such a person is not entitled to receive this Prospectus and anyone who receives this Prospectus must not distribute it to any person who is not entitled to receive it.

Interest amounts payable on Notes with a fluctuating rate of interest ("**Floating Rate Notes**") will be calculated by reference to a specific benchmark which will be provided by an administrator.

As at the date of this Prospectus, the specific benchmark applicable to an issue of Floating Rate Notes has not yet been determined. However, amounts payable under Floating Rate Notes may be calculated by reference to (i) BBSW (Bank Bill Swap Rate) which is provided by ASX Limited ("**ASX**"), (ii) CDOR (Canadian Dollar Offered Rate) which is provided by Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited ("**RBSL**"), (iii) EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) which is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"), (iv) LIBOR (London Interbank Offered Rate) which is provided by the ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), (v) SIBOR (Singapore Interbank Offered Rate) which is provided by ABS Benchmarks Administration Co Pte Ltd ("**ABS Co.**"), (vi) STIBOR (Stockholm Interbank Offered Rate) which is provided by the Swedish Bankers' Association ("**SBA**"), or (vii) another benchmark. As at the date of this Prospectus, only IBA and RBSL appear on the register (the "**ESMA Register**") of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (the "**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of June 8, 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmarks Regulation**"). As at the date of this Prospectus, neither ASX, EMMI, ABS Co. nor SBA appear in the ESMA Register. As far as the Issuers are aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply, so that neither ASX, EMMI, ABS Co. nor SBA are currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

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

IN CONNECTION WITH THE ISSUE OF ANY TRANCHE OF NOTES, THE DEALER OR DEALERS (IF ANY) NAMED AS THE STABILISATION MANAGER(S) IN THE APPLICABLE FINAL TERMS (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISATION MANAGER(S)) MAY OVER-ALLOT NOTES OR EFFECT TRANSACTIONS (IN EACH CASE OUTSIDE AUSTRALIA AND NOT ON A FINANCIAL MARKET OPERATED IN AUSTRALIA) WITH A VIEW TO SUPPORTING THE MARKET PRICE OF THE NOTES AT A LEVEL HIGHER THAN THAT WHICH MIGHT OTHERWISE PREVAIL. HOWEVER, STABILISATION MAY NOT NECESSARILY OCCUR. ANY STABILISATION ACTION MAY BEGIN ON OR AFTER THE DATE ON WHICH ADEQUATE PUBLIC DISCLOSURE OF THE TERMS OF THE OFFER OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES IS MADE AND, IF BEGUN, MAY CEASE AT ANY TIME, BUT IT MUST END NO LATER THAN THE EARLIER OF 30 DAYS AFTER THE ISSUE DATE OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES AND 60 DAYS AFTER THE DATE OF THE ALLOTMENT OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES. ANY STABILISATION ACTION OR OVER-ALLOTMENT MUST BE CONDUCTED BY THE RELEVANT STABILISATION MANAGER(S) (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISATION MANAGER(S)) IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE LAWS AND RULES.

This Prospectus contains certain forward-looking statements. Forward-looking statements are statements that do not relate to historical facts and events. They are based on the analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "anticipate", "believe", "could", "estimate", "expect", "intend", "may", "plan", "predict", "project", "will" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earnings capacity,

plans and expectations regarding each of the relevant Issuer's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

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

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, none of the Issuers assumes any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

In this Prospectus, unless otherwise specified or the context otherwise requires, the terms "**AUD**", "**AU $"** or "**Australian dollars**" denote the currency of the Commonwealth of Australia, "**CAD**", "**CAD $**" or "**Canadian dollars**" the currency of Canada, "**US $**", "**$**" or "**U.S. dollars**" the currency of the United States of America and "**¥**", "**Yen**" or "**Japanese yen**" the currency of Japan. References to "**€**", "**EUR**" or "**Euro**" are to the single currency introduced at the start of the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community, as amended.

TABLE OF CONTENTS

Important Notice 1
Summary 9
Section A - Introduction and Warnings 9
Section B – [Issuer] [Guarantor]: Daimler AG 11
[Section B – Issuer: Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd 17
[Section B – Issuer: Daimler International Finance B.V. 21
[Section B – Issuer: Daimler Canada Finance Inc. 24
[Section B – Issuer: Daimler Finance North America LLC 27
Section C – Notes 30
Section D – Risks 35
Section E – Offer 55
German Language Translation of the Summary 57
Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise 57
Abschnitt B – [Emittentin] [Garantin]: Daimler AG 60
[Abschnitt B – Emittentin: Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd 66
[Abschnitt B – Emittentin: Daimler International Finance B.V. 70
[Abschnitt B – Emittentin: Daimler Canada Finance Inc. 73
[Abschnitt B – Emittentin: Daimler Finance North America LLC 76
Abschnitt C – Schuldverschreibungen 79
Abschnitt D – Risiken 86
Abschnitt E – Angebot 109
Risk Factors 111
Risk Factors Relating to DAG, MBAP, DIF, DCFI, DFNA and MBFJ 111
Risk Factors Relating to the Notes 124
Responsibility Statement 134
General Description of the Programme 135
Consent to the Use of this Prospectus 137
Form of the Notes 138
Issue Procedures 140
Form of the Final Terms 142
Terms and Conditions of the Notes 169
Option I Terms and Conditions of the Notes for Notes with a Fixed Interest Rate 170
Option II – Terms and Conditions of the Notes for Notes with a Floating Interest Rate 207
Form of the Guarantee 250
Description of DAG 252
Description of MBAP 277
Description of DIF 285
Description of DCFI 291

Description of DFNA 298
Description of MBFJ 305
Use of Proceeds 311
Taxation 312
Selling Restrictions 331
Documents Incorporated by Reference 340
General Information 346

The following summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in bold and placeholders regarding the Notes to be issued under the Programme. Each summary relating to an individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.

SUMMARY

This summary (the "**Summary**") is made up of disclosure requirements known as "*Elements*". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

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

Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of notes **[**and issuer,**] [**, issuer and guarantor,**]** it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in this Summary together with the statement "*Not applicable*".

Section A – Introduction and Warnings		
A.1	**Warnings that:** • this Summary should be read as introduction to the Prospectus; • any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; • where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated; and • civil liability attaches only to those persons that have tabled this Summary including any translation hereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.	
A.2	**Consent to the use of the Prospectus.**	**[in case no consent is given, insert:** Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.**]** **[[in case a General Consent is given, insert:** Each dealer and/or each further financial intermediary**] [in case an Individual Consent is given, insert: [insert name(s) and address(es) of relevant dealer(s) and/or financial intermediary/intermediaries]** (the "**Relevant Dealer[s] [and [Intermediary] [Intermediaries]]**")**]** subsequently reselling or finally placing the Notes **[**is**] [**are**]** entitled to use the Prospectus and the Final Terms in **[**the Grand Duchy of Luxembourg**] [**,**] [**and**] [**the Federal Republic of Germany**] [**and**] [**The Netherlands**]** for the subsequent resale

		or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of November 4, 2003, as amended or superseded. The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of Daimler AG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds) and the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).**]** **[in case an Individual Consent is given, insert:** Any new information with respect to any dealers and/or financial intermediaries unknown at the time the Prospectus was approved or the relevant Final Terms were filed with or communicated to the relevant competent authority will be published on the website "www.daimler.com/investors/refinancing/bonds"**]**.
	Offer period for which consent to use the Prospectus is given.	**[**Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.**]** **[**From, and including, **[●]** to, but excluding, **[●]**.**]**
	Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant.	**[**Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.**]** **[**When using the Prospectus and the Final Terms, **[**each dealer and/or relevant further financial intermediary**] [**the Relevent Dealer**[**s**] [**and **[**Intermediary**] [**Intermediaries**]]** must make certain that **[**it complies**] [**they comply**]** with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.**]** **[**In the Final Terms, the Issuer has attached the following additional conditions to the consent which are relevant for the use of the Prospectus: **[insert conditions]**. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use the Prospectus at any time, which withdrawal will be (i) published on the website of Daimler AG under www.daimler.com/investors/refinancing/bonds and (ii) communicated to the relevant Dealers.**]**
	Notice informing investors that information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.	**[**Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.**]** **[In the event of an offer being made by a dealer and/or a further financial intermediary the dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.]**

Section B – [Issuer] [Guarantor]: Daimler AG		
B.1	**Legal and commercial name.**	Daimler AG ("**DAG**")
B.2	**Domicile and legal form, the legislation under which the [Issuer] [Guarantor] operates and its country of incorporation.**	DAG is a stock corporation organized under the laws of the Federal Republic of Germany with its executive offices in Stuttgart, Federal Republic of Germany.
B.4b	**Known trends affecting the [Issuer] [Guarantor] and the industries in which it operates.**	Not applicable. There are no known trends affecting the **[**Issuer**]** **[**Guarantor**]** and the industries in which it operates.
B.5	**Description of the group and the [Issuer's] [Guarantor's] position within the group.**	DAG is the parent company within the Daimler group ("**Daimler**", "**Daimler Group**" or the "**Group**").
B.9	**Profit forecast or estimate.**	Not applicable. DAG has chosen not to include a profit forecast or estimate.
B.10	**Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.**	Not applicable. There were no qualifications in the audit reports on historical financial information.
B.12	**Selected historical key financial information.**	**A. Selected historical key financial information relating to the financial years 2017 and 2018** The following tables present selected financial information, which has been extracted from the audited consolidated financial statements of DAG as of, and for the financial year 2018 of DAG ended on, December 31, 2018:

Consolidated		
	January 1, 2018 to December 31, 2018	**January 1, 2017 to December 31, 2017 (adjusted)[1]**
	(in millions of €)	
Profit before income taxes	10,595	13,967
Net profit	7,582	10,617

[1] The 2017 figures have been adjusted due to the effects of first-time adoption of IFRS 15 and IFRS 9. Information related to the adjustments of the 2017 figures is disclosed in Note 1 of the Notes to the Consolidated Financial Statements 2018 of DAG, incorporated by reference into the Prospectus.

Consolidated		
	As of December 31, 2018	**As of December 31, 2017 (adjusted)[1]**
	(in millions of €)	
Equity attributable to shareholders of Daimler AG	64,667	63,869
Non-controlling interests	1,386	1,290
Total non-current liabilities	117,614	102,562
Total current liabilities	97,952	87,624
Total equity and liabilities	281,619	255,345

[1] The 2017 figures have been adjusted due to the effects of first-time adoption of IFRS 15 and IFRS 9. Information related to the adjustments of the 2017 figures is disclosed in Note 1 of the Notes to the Consolidated Financial Statements 2018 of DAG, incorporated by reference into the Prospectus.

B. Selected historical key financial information relating to the respective first quarter of the financial years 2018 and 2019

The following tables present selected financial information, which has been extracted from the unaudited but reviewed interim consolidated financial statements of DAG as of, and for the first quarter of the financial year 2019 of DAG ended on, March 31, 2019:

Consolidated		
	January 1, 2019 to March 31, 2019	**January 1, 2018 to March 31, 2018**
	(in millions of €)	
Profit before income taxes	2,623	3,247
Net profit	2,149	2,354

Consolidated		
	As of March 31, 2019	**As of December 31, 2018**
	(in millions of €)	
Equity attributable to shareholders of Daimler AG	66,444	64,667
Non-controlling interests	1,422	1,386
Total non-current liabilities	125,451	117,614
Total current liabilities	104,180	97,952
Total equity and liabilities	297,497	281,619

No material adverse change.	There has been no material adverse change in the prospects of DAG since the date of DAG's last published audited financial statements as of December 31, 2018.
Significant changes in the financial or trading position.	Not applicable. There has been no significant change in DAG's financial or trading position which has occurred since March 31, 2019, the end of the last financial period for which financial information has been published.

B.13	**Recent events which are to a material extent relevant for the evaluation of the [Issuer's] [Guarantor's] solvency.**	Not applicable. There are no recent events particular to the **[**Issuer**]** **[**Guarantor**]**, which are to a material extent relevant to the evaluation of the **[**Issuer's**]** **[**Guarantor's**]** solvency.
B.14	**Dependency upon other Group entities.**	See B.5 above. Not applicable. DAG is the parent company within the Group and not dependent on other Group companies.
B.15	**Principal activities.**	The Group which includes DAG and its consolidated subsidiaries is a vehicle manufacturer with a wide product range of automobiles, trucks, vans and buses. The product portfolio is completed by automotive and financial services. The Group's individual divisions are Mercedes-Benz Cars, Daimler Trucks, Mercedes-Benz Vans, Daimler Buses and Daimler Financial Services. The products supplied by the **Mercedes-Benz Cars** comprise a broad spectrum of premium vehicles of the Mercedes-Benz brand and its Mercedes-AMG and Mercedes-Maybach sub-brands. **Daimler Trucks** develops and produces vehicles in a global network under the brands Mercedes-Benz, Freightliner, Western Star, Fuso and BharatBenz. Daimler Trucks' product range includes light, medium and heavy trucks for local and long-distance deliveries and construction sites, as well as special vehicles for municipal applications. The portfolio of the **Mercedes-Benz Vans** division in the segment of medium and large vans comprises the Sprinter, V-Class, Vito and Citan series. The **Daimler Buses** division with its brands Mercedes-Benz and Setra is a manufacturer in the segment of buses above 8 tons. The product range supplied by Daimler Buses comprises city and intercity buses, coaches and bus chassis. The **Daimler Financial Services** division supports the sales of the Group's automotive brands in 40 countries. Its product portfolio primarily comprises tailored financing and leasing packages for customers and dealers, but it also provides services such as insurance brokerage, fleet management services, investment products, credit cards as well as various mobility services.
B.16	**Major shareholders.**	DAG is a stock corporation and as such owned by its shareholders. The following shareholders have notified DAG in accordance with the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*, "**WpHG**") that at least 3% of the voting rights in DAG are held directly by them:

Shareholder	Total share	Reference date of latest voting rights announcement
Tenaciou3 Prospect Investment Limited, Hong Kong	9.69%	May 8, 2018
Kuwait Investment Authority as Agent for the Government of the State Kuwait, Kuwait City, Kuwait	6.84% as a long term position as of December 31, 2018 according to the knowledge of DAG	
	5.33%	April 22, 2010
Renault S.A./Nissan Motor Co. Ltd.	3.07%[1] as of December 31, 2018 according to the knowledge of DAG	
	3.10%[2]	April 28, 2010

[1] Due to an increase in the total number of outstanding shares of DAG following the exercise of stock options, each shareholding in DAG of Renault S.A. and Nissan Motor Co. Ltd. amounted to 1.54% as of December 31, 2018.

[2] According to the notification of voting rights, Renault S.A. and Nissan Motor Co. Ltd. hold voting rights in the amount of 3.10%; each of them holds directly 1.55% and a further 1.55% is attributed to each of Renault S.A. and Nissan Motor Co. Ltd. via the other party.

The following legal entities have notified DAG in accordance with the WpHG that at least 3% of the voting rights in DAG are attributed to them:

Attribution of voting rights to the following legal entities	Share of voting rights	Reference date of latest voting rights announcement
BlackRock, Inc., Wilmington, USA	5.17%	April 29, 2019
Bank of America Corp., Wilmington, USA	3.005%	April 30, 2019
Harris Associates L.P., Wilmington, USA	4.93%	October 16, 2018

DAG is to its knowledge neither directly nor indirectly owned in a manner that would allow an owner to exercise a controlling influence over DAG.

B.17	**Credit ratings assigned to the [Issuer] [Guarantor] or its debt securities.**	DAG has received the following short-term and long-term ratings: **Short-term ratings:** DBRS: R-1 (low) Fitch: F-2 Moody's: P-1 Scope: S-1 Standard & Poor's: A-1 **Long-term ratings:** DBRS: A; outlook stable Fitch: A-; outlook stable Moody's: A2; outlook stable Scope: A; outlook stable Standard & Poor's: A; outlook stable **[in case DAG is the Issuer, insert:** The Notes have **[**not**]** been rated **[[insert rating(s)]** by **[insert rating agency/agencies]]**.**]**

[Section B – Issuer: Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd		
B.1	**Legal and commercial name.**	Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 23 004 411 410) ("**MBAP**")
B.2	**Domicile and legal form, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation.**	MBAP is a proprietary company limited by shares registered under the Corporations Act. MBAP is formed under the laws of Australia. MBAP's registered office and principal place of business is in Mulgrave in the State of Victoria.
B.4b	**Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.**	Not applicable. There are no known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.
B.5	**Description of the Group and the Issuer's position within the Group.**	MBAP is a wholly-owned subsidiary of Daimler Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 50 004 348 421) ("**Daimler Australia/Pacific**") which in turn is a wholly-owned subsidiary of DAG. DAG is the parent company of the Group.
B.9	**Profit forecast or estimate.**	Not applicable. MBAP has chosen not to include a profit forecast or estimate.
B.10	**Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.**	Not applicable. There were no qualifications in the audit reports on historical financial information.
B.12	**Selected historical key financial information.**	The following tables present selected financial information, which has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of MBAP as of, and for the financial year 2018 of MBAP ended on, December 31, 2018:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	**January 1, 2017 to December 31, 2017 (restated)[1]**
	(in thousands of AU $)	
Gross profit	149,492	165,981
Profit before income tax	60,855	58,160

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017 (restated)[1]
	(in thousands of AU $)	
Total comprehensive income for the period attributable to the owners of the company	43,737	102,339

[1] The 2017 figures have been restated due to adoption of new accounting policy AASB 15 applied retrospectively. Information related to the restatement of the 2017 figures is disclosed in Note 3 of the Notes to the Financial Statements 31 December 2018 of MBAP, incorporated by reference into this Prospectus.

	As of December 31, 2018	As of December 31, 2017 (restated)[1]
	(in thousands of AU $)	
Total current liabilities	2,669,048	2,608,111
Total non-current liabilities	1,430,008	1,519,917
Share capital	70,000	70,000
Reserves	64	(144)
Retained earnings	676,036	832,507
Total equity	746,100	902,363

[1] The 2017 figures have been restated due to adoption of new accounting policy AASB 15 applied retrospectively. Information related to the restatement of the 2017 figures is disclosed in Note 3 of the Notes to the Financial Statements 31 December 2018 of MBAP, incorporated by reference into this Prospectus.

No material adverse change.	There has been no material adverse change in the prospects of MBAP since the date of its last published audited financial statements as of December 31, 2018.
Significant changes in the financial or trading position.	Not applicable. There has been no significant change in MBAP's financial or trading position which has occurred since December 31, 2018, the end of the last financial period for which financial information has been published.

B.13	**Recent events which are to a material extent relevant for the evaluation of the Issuer's solvency.**	Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer, which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	**Dependency upon other Group entities.**	See B.5 above. MBAP is dependent upon its parent company Daimler Australia/Pacific, which in turn is dependent upon its parent company DAG.
B.15	**Principal activities.**	MBAP's principal activities are the importation, marketing and distribution of the Group's range of passenger vehicles and associated spare parts. With effect from October 1, 2017, the importation, marketing and distribution of heavy commercial vehicles including buses has been transferred from MBAP to the newly established Daimler Australia/Pacific subsidiary, Daimler Truck and Bus Australia Pacific Pty Ltd., and the importation, marketing and distribution of vans was transferred to the newly established Daimler Australia/Pacific subsidiary, Mercedes-Benz Vans Australia Pacific Pty. Ltd. With effect from 1 January 2019, the vans business was transferred back to MBAP. MBAP distributes the Group's range of vehicles to 61 Mercedes-Benz Cars and/or Vans retail franchises and 31 service and parts only dealers that provide a comprehensive sales and service network across Australia. MBAP competes locally in the luxury passenger vehicles market segments. In addition, MBAP performs a key treasury role for all majority owned Group companies in Australia in providing short and long-term liquidity. This serves as a basis for the expansion of the activities of the Group in Australia, and to increase the efficiency and profitability of the financial operations of the Australian companies.
B.16	**Major shareholders.**	MBAP is a wholly-owned subsidiary of Daimler Australia/Pacific, which in turn is a wholly-owned subsidiary of DAG.
B.17	**Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities.**	**[**Not applicable. Neither MBAP nor its debt securities (including the Notes) have been rated.**]** **[**Neither MBAP nor its debt securities (other than the Notes) have been rated. The Notes have been rated as follows: **[insert rating(s)]** by **[insert rating agency/agencies]**.**]**
B.18	**Nature and scope of the guarantee.**	DAG has given its unconditional and irrevocable guarantee for the due payment of the amounts corresponding to the principal of and interest on the Notes. DAG has further undertaken as long as Notes are outstanding, not to provide for other notes or bonds, including any guarantee or indemnity assumed therefor, any security upon its assets without at the same time having the Holders of the Notes share equally and rateably in such security, provided that such security upon its assets is neither mandatory pursuant to applicable laws nor required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals.

B.19	**Section B information about the Guarantor as if it were the issuer of the same type of security that is the subject of the guarantee.**	Please see section B.1 to B.17 of the Summary entitled "*Section B – **[**Issuer**][**Guarantor**]**: Daimler AG*" relating to DAG above.**]**

[Section B – Issuer: Daimler International Finance B.V.		
B.1	**Legal and commercial name.**	Daimler International Finance B.V. ("**DIF**")
B.2	**Domicile and legal form, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation.**	DIF was incorporated as a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) under the laws of The Netherlands. DIF operates under the laws of the Netherlands. DIF has its corporate seat in Utrecht, The Netherlands.
B.4b	**Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.**	Not applicable. There are no known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.
B.5	**Description of the Group and the Issuer's position within the Group.**	DIF is a wholly-owned subsidiary of DAG. DAG is the parent company of the Group. DIF does not have any subsidiaries of its own.
B.9	**Profit forecast or estimate.**	Not applicable. DIF has chosen not to include a profit forecast or estimate.
B.10	**Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.**	Not applicable. There were no qualifications in the audit reports on historical financial information.
B.12	**Selected historical key financial information.**	The following tables present selected financial information, which has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of DIF as of, and for the financial year 2018 of DIF ended on, December 31, 2018:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	**January 1, 2017 to December 31, 2017**
	(in thousands of €)	
Net profit (loss)	**2,914**	5,996

	As of December 31, 2018	As of December 31, 2017
	(in thousands of €)	
EMTN issues and loans	15,379,276	3,803,304
Other long-term liabilities	41,396	92,561
Other short-term liabilities	280,147	19,991
Total Liabilities and Shareholders' Equity	16,226,775	4,447,313

	No material adverse change.	There has been no material adverse change in the prospects of DIF since the date of its last published audited financial statements as of December 31, 2018.
	Significant changes in the financial or trading position.	Not applicable. There has been no significant change in DIF's financial or trading position which has occurred since December 31, 2018, the end of the last financial period for which financial information has been published.
B.13	**Recent events which are to a material extent relevant for the evaluation of the Issuer's solvency.**	Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer, which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	**Dependency upon other Group entities.**	See B.5 above. DIF is dependent upon its parent company DAG.
B.15	**Principal activities.**	The objective of DIF is to finance parts of the activities of the Group.
B.16	**Major shareholders.**	DIF is a wholly-owned subsidiary of DAG.
B.17	**Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities.**	**[**Not applicable. Neither DIF nor its debt securities (including the Notes) have been rated.**]** **[**Neither DIF nor its debt securities (other than the Notes) have been rated. The Notes have been rated as follows: **[insert rating(s)]** by **[insert rating agency/agencies]**.**]**
B.18	**Nature and scope of the guarantee.**	DAG has given its unconditional and irrevocable guarantee for the due payment of the amounts corresponding to the principal of and interest on the Notes. DAG has further undertaken as long as Notes are outstanding, not to provide for other notes or bonds, including any guarantee or indemnity assumed therefor, any security upon its assets without at the same time having the Holders of the Notes share equally and rateably in such security, provided that such security upon its assets is neither mandatory pursuant to applicable laws nor required as a

		prerequisite for obtaining any governmental approvals.
B.19	**Section B information about the Guarantor as if it were the issuer of the same type of security that is the subject of the guarantee.**	Please see section B.1 to B.17 of the Summary entitled "*Section B – **[**Issuer**][**Guarantor**]**: Daimler AG*" relating to DAG above.**]**

[Section B – Issuer: Daimler Canada Finance Inc.		
B.1	**Legal and commercial name.**	Daimler Canada Finance Inc. ("**DCFI**")
B.2	**Domicile and legal form, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation.**	DCFI was incorporated as a corporation under the laws of the Province of Quebec. DCFI operates under the laws of the Province of Quebec and the laws of Canada applicable in that Province. DCFI's registered office is in Montréal, Québec, Canada.
B.4b	**Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.**	Not applicable. There are no known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.
B.5	**Description of the Group and the Issuer's position within the Group.**	DCFI is a wholly-owned subsidiary of DAG. DAG is the parent company of the Group.
B.9	**Profit forecast or estimate.**	Not applicable. DCFI has chosen not to include a profit forecast or estimate.
B.10	**Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.**	Not applicable. There were no qualifications in the audit reports on historical financial information.
B.12	**Selected historical key financial information.**	The following tables present selected financial information, which has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of DCFI as of, and for the financial year 2018 of DCFI ended on, December 31, 2018:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	**January 1, 2017 to December 31, 2017**
	(in thousands of CAD $)	
Profit (loss) before income taxes	5,339	8,277
Net profit (loss)	3,913	6,049
Total comprehensive income (loss)	-6,901	7,042

<table>
<tr><td></td><td></td><td>
<table>
<tr><td></td><td>As of December 31, 2018</td><td>As of December 31, 2017</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">(in thousands of CAD $)</td></tr>
<tr><td>Total equity</td><td>373,212</td><td>380,013</td></tr>
<tr><td>Total non-current liabilities</td><td>4,755,780</td><td>3,782,737</td></tr>
<tr><td>Total current liabilities</td><td>3,020,241</td><td>3,067,131</td></tr>
<tr><td>Total equity and liabilities</td><td>8,149,233</td><td>7,229,881</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td></td><td>No material adverse change.</td><td>There has been no material adverse change in the prospects of DCFI since the date of its last published audited financial statements as of December 31, 2018.</td></tr>
<tr><td></td><td>Significant changes in the financial or trading position.</td><td>Not applicable. There has been no significant change in DCFI's financial or trading position which has occurred since December 31, 2018, the end of the last financial period for which financial information has been published.</td></tr>
<tr><td>B.13</td><td>Recent events which are to a material extent relevant for the evaluation of the Issuer's solvency.</td><td>Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer, which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.</td></tr>
<tr><td>B.14</td><td>Dependency upon other Group entities.</td><td>See B.5 above.

DCFI is dependent upon its parent company DAG.</td></tr>
<tr><td>B.15</td><td>Principal activities.</td><td>DCFI was formed to access Canadian and foreign capital markets to raise funds which it lends to the DAG subsidiaries in Canada through a consolidated funding and cash management system. DCFI acts as a financial clearing entity for DAG subsidiaries in Canada by providing appropriate capital funding through outside finance sources as well as through self-generated resources within the DAG subsidiaries in Canada. DCFI does not carry on an operating business. DCFI's key tasks are to provide short and long-term liquidity which serves as a basis for the expansion of the activities of the DAG subsidiaries in Canada and to increase the efficiency and profitability of their financial operations. DCFI also provides cash concentration services to DAG subsidiaries in Canada.</td></tr>
<tr><td>B.16</td><td>Major shareholders.</td><td>DCFI is a wholly-owned subsidiary of DAG.</td></tr>
</table>

B.17	**Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities.**	**[**Not applicable. Neither DCFI nor its debt securities (including the Notes) have been rated.**]** **[**Neither DCFI nor its debt securities (other than the Notes) have been rated. The Notes have been rated as follows: **[insert rating(s)]** by **[insert rating agency/agencies]**.**]**
B.18	**Nature and scope of the guarantee.**	DAG has given its unconditional and irrevocable guarantee for the due payment of the amounts corresponding to the principal of and interest on the Notes. DAG has further undertaken as long as Notes are outstanding, not to provide for other notes or bonds, including any guarantee or indemnity assumed therefor, any security upon its assets without at the same time having the Holders of the Notes share equally and rateably in such security, provided that such security upon its assets is neither mandatory pursuant to applicable laws nor required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals.
B.19	**Section B information about the Guarantor as if it were the issuer of the same type of security that is the subject of the guarantee.**	Please see section B.1 to B.17 of the Summary entitled "*Section B – **[**Issuer**][**Guarantor**]**: Daimler AG*" relating to DAG above.**]**

[Section B – Issuer: Daimler Finance North America LLC		
B.1	**Legal and commercial name.**	Daimler Finance North America LLC ("**DFNA**")
B.2	**Domicile and legal form, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation.**	DFNA was formed as a limited liability company under the laws of the State of Delaware. DFNA operates under the laws of the State of Delaware. DFNA's registered office is in Wilmington, Delaware, USA.
B.4b	**Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.**	Not applicable. There are no known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.
B.5	**Description of the Group and the Issuer's position within the Group.**	DFNA is a wholly-owned subsidiary of Daimler North America Corporation, which is a wholly-owned subsidiary of Daimler International Nederland B.V., which in turn is a wholly-owned subsidiary of DAG. DAG is the parent company of the Group.
B.9	**Profit forecast or estimate.**	Not applicable. DFNA has chosen not to include a profit forecast or estimate.
B.10	**Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.**	Not applicable. There were no qualifications in the audit reports on historical financial information.
B.12	**Selected historical key financial information.**	The following tables present selected financial information, which has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of DFNA as of, and for the financial year 2018 of DFNA ended, December 31, 2018:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	**January 1, 2017 to December 31, 2017**
	(in thousands of US $)	
Profit (loss) before income taxes	0	0
Net profit (loss)	0	0
Total comprehensive income (loss)	0	0

		<table><tr><th></th><th>As of December 31, 2018</th><th>As of December 31, 2017</th></tr><tr><td></td><td colspan="2">(in thousands of US $)</td></tr><tr><td>Total equity</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Total non-current liabilities</td><td>25,374,064</td><td>21,129,542</td></tr><tr><td>Total current liabilities</td><td>5,294,317</td><td>6,813,562</td></tr><tr><td>Total equity and liabilities</td><td>30,668,381</td><td>27,943,104</td></tr></table>
	No material adverse change.	There has been no material adverse change in the prospects of DFNA since the date of its last published audited financial statements as of December 31, 2018.
	Significant changes in the financial or trading position.	Not applicable. There has been no significant change in DFNA's financial or trading position which has occurred since December 31, 2018, the end of the last financial period for which financial information has been published.
B.13	**Recent events which are to a material extent relevant for the evaluation of the Issuer's solvency.**	Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer, which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	**Dependency upon other Group entities.**	See B.5 above. DFNA is dependent upon its parent company Daimler North America Corporation, which in turn is dependent upon its parent company DAG.
B.15	**Principal activities.**	DFNA accesses U.S. and foreign capital markets to raise funds, which it lends to Daimler North America Corporation through a consolidated funding and cash management system.
B.16	**Major shareholders.**	DFNA is a wholly-owned subsidiary of Daimler North America Corporation, which in turn is a wholly-owned subsidiary of DAG.
B.17	**Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities.**	**[**Not applicable. Neither DFNA nor its debt securities (including the Notes) have been rated.**]** **[**Neither DFNA nor its debt securities (other than the Notes) have been rated. The Notes have been rated as follows: **[insert rating(s)]** by **[insert rating agency/agencies]**.**]**
B.18	**Nature and scope of the guarantee.**	DAG has given its unconditional and irrevocable guarantee for the due payment of the amounts corresponding to the principal of and interest on the Notes. DAG has further undertaken as long as Notes are outstanding, not to provide for other notes or bonds, including any

		guarantee or indemnity assumed therefor, any security upon its assets without at the same time having the Holders of the Notes share equally and rateably in such security, provided that such security upon its assets is neither mandatory pursuant to applicable laws nor required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals.
B.19	**Section B information about the Guarantor as if it were the issuer of the same type of security that is the subject of the guarantee.**	Please see section B.1 to B.17 of the Summary entitled "*Section B – **[**Issuer**][**Guarantor**]**: Daimler AG*" relating to DAG above.**]**

Section C – Notes		
C.1	**Type and class of the Notes, including any security identification number.**	**Type and Class** The Notes are interest-bearing debt instruments in the form of **[**fixed rate**] [**floating rate**]** notes. **Security Identification Numbers** **[**ISIN: **[●]]** **[**Common Code: **[●]]** **[**WKN: **[●]]** **[**other Security Identification Numbers: **[insert other Security Identification Numbers]]**
C.2	**Currency.**	The Notes are issued in **[insert specified currency]**.
C.5	**Restrictions on the free transferability.**	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	**Rights attached to the Notes (including ranking and limitations to those rights).**	**Redemption** Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the Terms and Conditions, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date. The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[**its principal amount**][insert other Final Redemption Amount in respect of the Specified Denomination]**. **[in case of an early redemption at the option of a Holder insert:** **Early Redemption at the Option of a Holder** The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date**[**s**]** at the Put Redemption Amount**[**s**]** set forth below in whole (but not in part) **[in case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** together with interest, if any, accrued to, but excluding, the Put Redemption Date**]**. A Holder must not less than **[insert Minimum Notice Period]** nor more than **[insert Maximum Notice Period]** before the Put Redemption Date submit a Put Notice to the Issuing Agent. Put Redemption Date(s): **[insert Put Redemption Date(s)]** Put Redemption Amount(s): **[insert Put Redemption Amount(s)]]**

		Early Redemption in Case of an Acceleration of the Notes by the Holder In case of an event of default as specified in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount **[in case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** together with accrued interest, if any**]**. The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be **[**its Final Redemption Amount**] [insert other Early Redemption Amount]**. **[Amendment of the Terms and Conditions, Joint Representative** The Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*) by resolution with the majority specified in the Final Terms. **[**The Holders may by majority resolution appoint a joint representative to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.**][**The joint representative to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[insert name of joint representative].]** **Negative Pledge** The Terms and Conditions contain a negative pledge provision. **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 and unsubordinated creditors of it other than those claims which are expressly preferred under the laws of **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DCFI, insert:** its jurisdiction of incorporation**] [insert in the case of Notes issued by DCFI, insert:** Québec and the federal laws of Canada applicable therein**]**. **[in case of an early redemption for taxation reasons insert:** **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 any Interest Payment Date**]** on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and the Holders at their Early Redemption Amount **[in case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption,**]** if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts **[**or the Guarantor were unable for reasons outside its control to procure payment by the Issuer and in making payment itself were required to pay such additional amounts**]** as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the country in which the Issuer **[**or the Guarantor**]** is domiciled (or resident

		for tax purposes) or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein **[in case of Notes to be issued by DIF (other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent.) insert:** (including the introduction of a withholding tax on interest in The Netherlands)**]**, 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.**]** **[in case of an early redemption for reasons of FATCA or U.S. tax treatment of the Notes insert:** **Early Redemption for Reasons of FATCA [or the U.S. Tax Treatment of the Notes]** The Issuer may, at its option, redeem the Notes in whole, but not in part, **[**at any time**][**on any Interest Payment Date**]** on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and to the Holders at their Early Redemption Amount **[in case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption,**]** in the event that the Issuer **[**or the Guarantor**]** reasonably determines that it has, or there is a substantial likelihood that (x) it will become subject to withholding imposed on a payment made to it pursuant to (a) sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer, **[**the Guarantor,**]** **[in the case of Notes increasing an issue originally issued under the 2013 Prospectus do not insert:** a paying agent or an intermediary**]** with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "**FATCA**") and the Issuer **[**or the Guarantor**]** further reasonably determines that the redemption of the Notes would avoid such withholding, or (y) it will become obligated pursuant to FATCA to redeem certain Holders **[**,**]** **[**or**]** **[in the case of Notes to be issued by DCFI (if the Notes increase an issue originally issued under the 2013 Prospectus or the 2014 Prospectus) or DFNA insert:** (z) the Notes are or will be treated as in bearer form for U.S. federal income tax purposes**].]** **[in case of an early redemption at the option of the Issuer insert:** **Early Redemption at the Option of the Issuer** The Issuer may, on giving not less than **[insert Minimum Notice Period]** days' prior notice of redemption, redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption

		Amount**[**s**]** set forth below **[in case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** together with interest, if any, accrued to, but excluding, the Call Redemption Date**]**. Call Redemption Date**[**s**]**: **[insert Call Redemption Date(s)]** Call Redemption Amount**[**s**]**: **[insert Call Redemption Amount(s)]]** **Governing Law** The Notes will be governed by German law. **Place of Jurisdiction** The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.
C.9	**Nominal interest rate.**	See C.8 above. **[in case of Fixed Rate Notes insert: [insert rate of interest]** per cent. *per annum*.**]** **[[in case of Floating Rate Notes insert: [insert relevant reference interest rate] [[**plus**][**minus**]** the Margin. **[in case of Notes, which have a margin, which does not change, insert: [in case of a Margin insert:** "**Margin**" means **[insert rate]** per cent. *per annum*.**]** **[in case of Notes which have a margin which may change, insert:** "**Margin**" means in respect of the Interest Period**[**s**]** from, and including, / to, but excluding, / **[insert Margin]** per cent. *per annum***]** **[insert date]** / **[insert date]** **[in case of interpolation insert:** The relevant reference interest rate for the **[**first**] [**last**]** interest period shall be the rate determined by straight line interpolation between **[insert first reference rate for interpolation]** and **[insert second reference rate for interpolation]**.**]** **[in case the Floating Rate Notes have a maximum rate of interest, insert:** The Maximum Rate of Interest is **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**][in case the Floating Rate of Notes have a minimum rate of interest, insert:** The Minimum Rate of Interest is **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]**
	Date from which interest becomes payable and the due	Interest Commencement Date: **[insert interest commencement date]** **[in case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** Interest Payment Date**[**s**]**: **[insert**

	dates for interest.	**specified interest payment date(s)] [**each date which falls **[insert relevant number] [**weeks**] [**months**] [insert other specified Interest Periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date**] [**, subject to adjustment **[**for payments only**]** in accordance with the **[**Modified Following Business Day Convention**] [**Floating Rate Note Convention**] [**Following Business Day Convention**] [**Preceding Business Day Convention**].]** **[in case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** Not applicable.**]**
	Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based.	**[in case of Fixed Rate Notes insert:** Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.**]** **[in case of Floating Rate Notes insert:** The interest payable under the Notes is based on the **[insert relevant reference interest rate]**.**]**
	Maturity date including the repayment procedures.	Maturity Date: **[insert specified maturity date] [**the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]] [**, subject to adjustment **[**for payments only**]** in accordance with the **[**Modified Following Business Day Convention**] [**Floating Rate Note Convention**] [**Following Business Day Convention**] [**Preceding Business Day Convention**].]** Payments on the Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.
	Indication of yield.	**[in case of Fixed Rate Notes insert: [●]** per cent. *per annum***]** **[in case of Floating Rate Notes insert:** Not applicable. No yield is calculated.**]**
	Name of representative of the holders of the Notes.	**[**Not applicable. No joint representative has been appointed in the Terms and Conditions.**]** **[insert name of joint representative]**
C.10	**Explanation how the value of investment is affected in case the [interest has] [interest payments have] a derivative component.**	See C.9 above. **[in case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** Not applicable. There will be no interest payments under the Notes.**]** **[in case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** Not applicable. Interest payments in relation to the Notes do not have a derivative component.**]**
C.11	**Admission to trading on a regulated market or equivalent market.**	**[**Application **[**has been**] [**will be**]** made to admit the Notes to trading on the regulated market of the **[**Luxembourg Stock Exchange **[**(Professional Segment)**]][insert other stock exchange]**.**]** **[**Not applicable. The Notes will not be admitted to trading on any regulated market.**]**

Section D – Risks		
D.2	**Key risks that are specific to the Issuer [in case of Notes to be issued by MBAP, DIF, DCFI or DFNA insert: and the Guarantor].**	**[in case of Notes to be issued by MBAP, DIF, DCFI or DFNA insert:** The Issuer is **[**a direct**] [**an indirect**]** subsidiary of DAG. The Notes are unconditionally and irrevocably guaranteed by DAG in respect of principal and interest payments. Accordingly, the Issuer is affected, substantially, by the same risks as those that affect the business and operations of DAG and/or its consolidated subsidiaries. Therefore, references in the following section to DAG and/or its consolidated subsidiaries shall include references to the Issuer (if applicable).**]** DAG is subject to various risks resulting from changing economic, political, social, industry, business and financial conditions. The principal risks which could affect DAG's business, financial condition, profitability, cash flows, results of operations and future business results are described below. DAG's overall risk situation is the sum of the individual risks of all risk categories for the divisions, the corporate functions and legal entities. In general, the reporting of risks takes place in relation to the individual segments. If no segment is explicitly mentioned, the risks described relate to all divisions. In addition, risks that are not yet known or assessed as not material can influence profitability, cash flows and financial position. **Industry and Business Risks** *Economic risks* • The escalation of the trade conflict between the United States and China continues to be one of the main risks. But the threat of US tariffs on vehicles and parts imported from other markets, including the European Union, could also affect existing global value chains and have a negative impact on sales opportunities and economic developments. Furthermore, there is a danger that countries will implement increasingly protectionist measures such as specific market-access barriers or industrial policy instruments. Should these trade tensions spread and massively affect global trade, there could be significant impacts on inflation, business climate, consumer confidence and ultimately also on global economic growth. • In the United States, economic and fiscal policy could turn out to be more expansive than previously assumed. As the Daimler Group generates a substantial proportion of its revenue in the United States, especially in the Mercedes-Benz Cars, Daimler Trucks and Daimler Financial Services divisions, these developments would have considerable consequences for the Group's success. Furthermore, stronger growth in the United States could also have spillover effects on the rest of the world. The disadvantages of such

		an expansionary fiscal policy are the further worsening of the debt situation in the United States and the risk that inflation will rise more significantly than currently expected, due not least to rising wages and a labor market close to full employment. This could force the U.S. Federal Reserve to raise federal funds rates more sharply than expected by the market, which would directly weaken domestic demand. As a further consequence, increasing volatility in the financial markets could adversely affect investor confidence, leading to widespread sales of equities and thus triggering a chain reaction on stock markets, with major market adjustments and phases of exceptional volatility in global financial markets. • In Europe, the further development of relations between the European Union and the United Kingdom represents a significant risk. If the negotiated exit agreement is not approved by the British parliament and as a result, there are neither further negotiations nor a complete cancellation of Brexit, a disorderly withdrawal is at least possible. This would have a massive impact on the UK economy and on the remaining EU member states, and would make trading conditions more difficult. Furthermore, if financial market participants are not sufficiently prepared, noticeable market distortions cannot be ruled out, which would have significant negative effects on the real economy. Besides that, increased political uncertainty in the euro zone, for example as a result of developments in Italy, could adversely affect consumption and investment decisions by households and companies. The European market continues to be very important for Daimler across all divisions. • Due to China's enormous importance as a growth driver for the world economy in recent years, a downturn in the Chinese economy would represent a considerable risk to the global economy. The enormous rise in debt that has been observed since the global financial crisis, especially in the corporate sector, represents a significant risk. If the government's efforts to restrict credit growth in combination with the negative impact of US tariffs on imports from China lead to a more significant growth slowdown than currently expected, this would result in a perceptible cooling-off for the world economy. • Within China, a slowdown could result in a major increase in non-performing loans, which could then lead to turbulences in the banking sector and financial markets. The aforementioned risks could result in significant negative effects on units sales, particularly for the Mercedes-Benz Cars division, for which China is now the biggest individual sales market by a large margin. • Pressure on the emerging markets could increase if more countries were affected by massive capital outflows and exchange-rate losses, or if the currency crises in Argentina and Turkey turn into significant banking crises. In such cases, global investors could withdraw capital from emerging markets on a large scale, which would probably force those countries with large foreign-trade imbalances to make painful adjustments. Renewed financial-market turbulences and currency crises are possible consequences

		and could have a massive impact on the economies of affected countries. Lower growth in world trade and lower raw-material prices (e.g. a drop in the oil price) than currently forecasted would also have a negative impact on growth for exporters of raw materials. As Daimler is already very active in those countries, or their markets play a strategic role, this would have negative effects on the Group's prospective unit sales. An excessive and sudden rise in oil prices, for example as a result of geopolitical tension, would increase inflationary pressure and cause central banks to raise interest rates more rapidly, with negative effects on sentiment indicators and consumer behavior. • Further risks are related to geopolitical tensions, terrorist attacks or assassinations in Europe or other major economies, which could adversely affect global trade and international capital markets for a prolonged period. *Location and country-specific risks* • In conducting business around the world, Daimler is subject to risks that are inherent in operating in other countries and is therefore exposed to material location and country-specific risks. • In general, business operations in emerging markets involve a greater risk resulting from economic and political systems that typically are less developed, and likely to be less stable, than those of more advanced countries. Daimler is therefore exposed to a number of factors, over which the Group has little to no control and which may adversely affect the Group's business activities. These factors include, but are not limited to, the following: political, social, economic, financial or market-related instability or volatility; foreign currency control regulations and other regulations or the negative impacts related to foreign exchange rate volatility; restrictions on capital transfers; absence of independent and experienced judiciary and inability to enforce contracts; reimbursement rates and services covered by government reimbursement programs; trade restrictions and restrictions on repatriation of earnings. *General market risks* • The risks for the economic development of automotive markets are strongly affected by the cyclical situation of the global economy. • Discussions about the future of diesel technology and the related uncertainties may result in a change in customer demand which could negatively affect sales of diesel vehicles and can lead possibly to a drop in earnings. • Due to the partly difficult financial situation of some dealerships and vehicle importers, support actions might become necessary to ensure the performance of the business partners. • Supporting actions can adversely affect the profitability, cash flows

		and financial position of the automotive divisions. • Possibly rising competitive and price pressure above all affect the segments Mercedes-Benz Cars and Daimler Trucks. Aggressive pricing policies, the introduction of new products by competitors, or pricing pressure in the aftersales business can make it more difficult to achieve expected prices. • Further risks at Mercedes-Benz Cars, Mercedes-Benz Vans and Daimler Financial Services relate to the development of used vehicle markets and thus to the residual values of the vehicles produced. In particular, the uncertainty existing in connection with diesel vehicles can have a negative impact on residual values. • In addition, a residual-value risk from non-Daimler vehicles exists for the Daimler Financial Services companies that operate commercial fleet management and leasing management, because most of those vehicles are not covered by manufacturers' residual-value guarantees. *Risks relating to the leasing and sales-financing business* • In connection with the sale of vehicles, Daimler offers its customers a wide range of financing possibilities – primarily of leasing and financing the Group's products. The resulting risks for the Daimler Financial Services segment are mainly due to borrowers' worsening creditworthiness, so receivables might not be recoverable in whole or in part because of customers' insolvency (default risk or credit risk). • An adjustment of credit conditions for customers in the leasing and sales-financing business caused by higher refinancing costs could reduce the new business and contract volume of Daimler Financial Services, also reducing the unit sales of the automotive divisions. *Procurement market risks* • Procurement market risks arise for the automotive divisions in particular from fluctuations in prices of raw materials and energy. There are also risks of financial bottlenecks of suppliers and of capacity bottlenecks caused by supplier delivery failures or by insufficient utilization of production capacities at suppliers. • Raw-material markets can be impacted by political crises and uncertainties – combined with possible supply bottlenecks – as well as by volatile demand for specific raw materials. Generally, the ability to pass on the higher costs of commodities and other materials in the form of higher prices for manufactured vehicles is limited because of strong competitive pressure in the international automotive markets. • Due to the planned electrification of new model series and a shift in customer demand from diesel to gasoline engines, the Mercedes-Benz Cars segment in particular is faced with the risk that Daimler will require changed volumes of components from suppliers. This

		could result in over- or underutilization of production capacities for certain suppliers. If suppliers cannot cover their fixed costs, there is the risk that suppliers could demand compensation payments. Necessary capacity expansion at suppliers' plants could also require cost-effective participation. *Risks relating to the legal and political framework* • The automotive industry is subject to extensive governmental regulation worldwide. Legal and political framework have a considerable impact on Daimler's future business success. Regulations concerning vehicles' emissions, fuel consumption and certification as well as tariff aspects play a particularly important role. Complying with these varied and often diverging regulations all over the world requires strenuous efforts on the part of the automotive industry. In the future, Daimler expects to spend an even larger proportion of its research and development budget to ensure compliance with these regulations. This is mainly attributable to more difficult certification processes and delays in certification, as well as the threat of increased tariffs. • Many countries and regions have already implemented stricter regulations to reduce vehicles' emissions and fuel consumption or are currently preparing such laws. They relate for example to the environmental impact of vehicles, including emission levels, fuel economy and noise, as well as pollutants from the emissions caused by the production facilities. Non-compliance with regulations applicable in the various regions might result in significant penalties and reputational risks and might even mean that vehicles could not be or could no longer be registered in the relevant markets. The cost of compliance with these regulations is significant, especially for conventional engines, and Daimler expects a further increase in costs in this context. • The Mercedes-Benz Cars segment faces risks with respect to regulations concerning the average fleet fuel consumption and CO_2 emissions of new vehicles, especially in the markets of China, Europe and the United States. The ambitious statutory requirements will be difficult to fulfill in some countries. • As the negative headlines on diesel engines and the implementation of driving bans on diesel vehicles unsettle customers, this can result in lasting shifts in the drive-system portfolio (fewer diesel and more gasoline engines). This would require additional development and production measures in order to meet the CO_2 fleet limits applicable as of 2020. • Strict regulations for the reduction of vehicles' emissions and fuel consumption create potential risks also for the Daimler Trucks and Daimler Buses divisions, because it will be difficult to fulfill the statutory requirements in some countries. This applies above all to the markets of Japan, the United States, China and Europe. • Very demanding regulations for CO_2 emissions are also planned or have been approved for light commercial vehicles, which will

		present a challenge for Mercedes-Benz Vans, especially in the long term. This applies in particular to the markets of the United States and Europe. • The position of the Daimler Group in key foreign markets could also be affected by an increase in or changes to free-trade agreements. If free-trade agreements are concluded without the involvement of countries where Daimler produces or if free-trade agreements are amended to make them substantially stricter, the position of the Daimler Group could be significantly impacted. • In addition to the described emission and fuel-consumption regulations, traffic-policy restrictions for the reduction of traffic jams, noise and emissions are becoming increasingly important in cities and urban areas worldwide. • Cities are becoming connected and are increasingly seeking partnerships with industry in order to cooperate on new mobility solutions. This can create a demand for vehicles with alternative drive systems, as well as for new mobility services including car-sharing services. The great challenge of the coming years will be to offer an appropriate range of drive systems and the right product portfolio in each market. **Company-specific Risks** *Production and technology risks* • Due to increasing technical complexity, the continually rising extent of requirements in terms of emissions, fuel consumption and safety, as well as meeting and steadily raising the Daimler Group's quality standards, product launches and manufacturing in the automotive divisions are also subject to production and technology risks. • Stipulations, plant reconstruction or delays in the ramp-up phase of an innovation or during a product's lifecycle can lead to inefficiencies in the production process and as a consequence to a short-term reduction in production volumes. Those automotive segments are affected which are currently launching a new product or have planned a related production ramp-up. • In principle, there is a danger that infrastructure problems, reduced plant availability or the failure of production equipment or production plants may cause internal bottlenecks that would consequently generate costs. • Insufficient availability of vehicle components at the right time, capacity restrictions in the production of batteries, interruptions in the supply chain and possible interruptions in supply by energy providers can lead to bottlenecks. • Warranty and goodwill cases could arise in the Daimler Group if the quality of the products does not meet the requirements, regulations are not fully complied with, or support cannot be

		provided in the required form in connection with product problems and product care. Quality problems with components in vehicles from external suppliers can require technical adjustments that can lead to considerable expenses. *Information technology risks* • The digitization strategy of Daimler includes risks from the increasing IT dependency of products and business and production processes. • Disturbances in information processing and therefore negative impacts on the business processes and on IT-based services cannot be ruled out. *Personnel risks* • The success of the Daimler Group is highly dependent on its employees and their expertise. • Competition for highly qualified staff and management is still very intense in the industry and the regions in which Daimler operates. Future success also depends on the extent to which the Daimler Group succeeds over the long term in recruiting, integrating and retaining specialist employees. • Due to demographic developments, the Group has to cope with changes relating to an aging workforce and has to secure a sufficient number of qualified young persons with the potential to become the next generation of highly skilled specialists and executives. *Risks related to associated companies, joint ventures and joint operations* • The Daimler Group generally bears the risks of associated companies, joint ventures and joint operations in line with its ownership interest. • The remeasurement of an associated company, joint venture or joint operation in relation to its carrying value can lead to risks for the segment to which it is allocated. Furthermore, the business activities of an associated company, joint venture or joint operation, or the disposal or acquisition of an interest in such an entity, can result in financial obligations or an additional financing requirement. **Financial Risks** • Daimler is generally exposed to risks from changes in market prices such as currency exchange rates, interest rates, commodity prices and share prices. Market price changes can have a negative influence on the Group's profitability, cash flows and financial position.

		• The Group is exposed to credit and country-related risks, risks of restricted access to capital markets and risks of early credit repayment requirements. *Exchange rate risks* • The Daimler Group's global orientation means that its business operations and financial transactions are connected with risks related to fluctuations in currency exchange rates. This applies in particular to the Mercedes-Benz Cars division, as a major portion of its revenue is generated in foreign currencies while most of its production costs are denominated in euros. The Daimler Trucks division is also exposed to such transaction risks. *Interest rate risks* • Changes in interest rates can create risks for business operations as well as for financial transactions. *Equity price risks* • The Group is subject to equity price risks in connection with its listed associated companies and joint ventures. *Commodity price risks* • The Group's business operations are exposed to changes in the market prices of purchased parts and raw materials. *Liquidity risks* • A negative development of the capital markets could increase the Group's financing costs. More expensive refinancing would also have a negative effect on the competitiveness and profitability of Daimler's financial services business if Daimler was unable to pass on the higher refinancing costs to its customers; a limitation of the financial services business would have a negative impact on the automotive business. *Credit risks* • The Group is exposed to credit risks which result primarily from its financial services activities and from the operations of its vehicle business. *Country risks* • Daimler is exposed to country risks that primarily result from cross-border financing or collateralization for Group companies or customers, from investments in subsidiaries, joint ventures, and from cross-border trade receivables. *Risks of restricted access to capital markets* • Access to capital markets in individual countries may be limited by

		government regulations or by a temporary lack of absorption capacity. The planned increase of Daimler's refinancing volume has also increased the possible impact of the risk of limited access to the capital markets. *Risks of early credit repayment obligations* • Daimler may be required to make premature repayment of special-purpose loans in the case of adverse results of ongoing legal proceedings. It is to be expected that the resulting refinancing requirement will have to be concluded at a higher cost. *Risks related to pension plans* • Daimler has pension benefit obligations and to a lesser degree obligations relating to healthcare benefits, which are largely covered by plan assets. The fair value of plan assets is determined to a large degree by developments in the capital markets. Unfavorable developments, especially relating to equity prices and fixed-interest securities, reduce the carrying value of plan assets. *Risks from changes in credit ratings* • Daimler's creditworthiness is assessed by the rating agencies DBRS Limited, Fitch Ratings España S.A.U., Moody's Deutschland GmbH, Scope Ratings AG and S&P Global Ratings Europe Limited. Risks exist in connection with potential downgrades to credit ratings by these rating agencies, and thus to Daimler's creditworthiness. Downgrades could have a negative impact on the Group's financing if such a downgrade leads to an increase in the costs for external financing or restricts the Group's ability to obtain financing. **Legal and Tax Risks** *Legal risks* *Regulatory risks* • The automotive industry is subject to extensive governmental regulations worldwide. The cost of compliance with these regulations is significant, and in this context, Daimler expects a significant increase in such costs. *Risks from legal proceedings in general* • DAG and its subsidiaries are confronted with various legal proceedings, claims as well as government investigations and orders (legal proceedings) on a large number of topics. If the outcome of such legal proceedings is detrimental to Daimler, the Group may be required to pay substantial compensatory and punitive damages or to undertake service actions, recall campaigns, monetary penalties or other costly actions. Some of these proceedings may have an impact on the Group's reputation.

		Risks from legal proceedings in connection with diesel exhaust gas emissions – Governmental proceedings • Currently, Daimler is subject to governmental information requests, inquiries, investigations, administrative orders and proceedings relating to environmental, securities, criminal, antitrust and other laws and regulations in connection with diesel exhaust emissions. • Several federal and state authorities and other institutions worldwide have inquired about and/or are conducting investigations and/or proceedings, and/or have issued administrative orders. These particularly relate to test results, the emission control systems used in Mercedes-Benz diesel vehicles and/or Daimler's interaction with the relevant federal and state authorities as well as related legal issues and implications, including, but not limited to, under applicable environmental, securities, criminal and antitrust laws. These authorities include, amongst others, the U.S. Department of Justice ("**DOJ**"), which has requested that Daimler conduct an internal investigation, the U.S. Environmental Protection Agency (EPA), the California Air Resources Board (CARB) and other US state authorities, the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), the European Commission, the German Federal Cartel Office (*Bundeskartellamt*) as well as national antitrust authorities and other authorities of various foreign states as well as the German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin), the German Federal Ministry of Transport and Digital Infrastructure (BMVI) and the German Federal Motor Transport Authority ("**KBA**"). In the course of its formal investigation into possible collusion on clean emission technology, the European Commission in April 2019, has sent a statement of objections to Daimler and other automobile manufacturers. In this context, some time ago, DAG filed an application for immunity from fines (leniency application) with the European Commission. The Stuttgart district attorney's office is conducting criminal investigation proceedings against Daimler employees on the suspicion of fraud and criminal advertising, and, in May 2017, searched the premises of Daimler at several locations in Germany. In February 2019, the Stuttgart district attorney's office also initiated a formal investigation proceeding against DAG with respect to an administrative offence in this regard. Further, Daimler comprehensively responded to the diesel emissions committee of inquiry of the German Parliament in the previous legislative period. Daimler continues to fully cooperate with the authorities and institutions. Irrespective of such cooperation, it is possible that further regulatory, criminal and administrative investigative and enforcement actions and measures relating to Daimler and/or its employees will be taken or administrative orders will be issued, such as subpoenas, i.e. legal instructions issued under penalty of law in the process of taking evidence, or other requests for documentation, testimony or other information, further search warrants, a notice of violation or an increased formalization of the governmental investigations, coordination or proceedings, including the resolution of proceedings by way of a settlement. Additionally, further delays in obtaining regulatory approvals

		necessary to introduce new or recertify existing vehicle models could occur. • In the second and third quarter of 2018, KBA issued administrative orders holding that certain calibrations of specified functionalities in certain Mercedes-Benz diesel vehicles are to be qualified as impermissible defeat devices and ordered subsequent auxiliary provisions for the respective EC type approvals in this respect, including a stop of the first registration and mandatory recall. Daimler filed timely objections against such administrative orders in order to have the open legal issues resolved, if necessary by a court of law. In the course of its regular market supervision, KBA routinely conducts further reviews of Mercedes-Benz vehicles and asks questions about technical elements of the vehicles. In April 2019, KBA initiated a hearing with respect to a thermostat function in the emission control system and with reference to a GLK model with Euro 5 standard. It cannot be ruled out that in the course of further investigations, KBA will issue additional administrative orders making similar findings. Daimler has implemented a temporary delivery and registration stop with respect to certain models and is constantly reviewing whether it can lift this delivery and registration stop in whole or in part. • The new calibration requested by KBA in its administrative order of the second quarter of 2018 has meanwhile been completed and the relevant software has been approved by KBA; the related recall has in the meantime been initiated. It cannot be ruled out, however, that further delivery and registration stops may be ordered or resolved by Daimler as a precautionary measure under the relevant circumstances. Daimler has initiated further investigations and otherwise continues to fully cooperate with the authorities and institutions. • In January 2019, another vehicle manufacturer reached civil settlements with US and state authorities, as well as with vehicle customers. Although the manufacturer did not admit liability, the authorities maintain the position that the manufacturer included undisclosed Auxiliary Emission Control Devices ("**AECDs**") in its diesel vehicles, apparently including functionalities that are common in diesel vehicles, and that certain of these AECDs are to be perceived as illegal defeat devices. As part of these settlements, the manufacturer will, among other things, pay civil penalties, undertake a recall of affected vehicles, provide extended warranties, undertake a nationwide mitigation project and make other payments. The manufacturer will furthermore provide payments to current and former diesel vehicle owners as part of a class action settlement. • In light of these matters and in light of the ongoing governmental information requests, inquiries, investigations, administrative orders and proceedings, as well as Daimler's own internal investigations and the technical Compliance Management System (tCMS), which is and continues to be implemented to address the specific risks associated with the product development process throughout the group and is designed particularly to also provide

		guidance – taking into account technical and legal aspects – with regard to the complex interpretation of regulations, it cannot be ruled out that authorities will reach the conclusion that other passenger cars and/or commercial vehicles with the brand name Mercedes-Benz or other brand names of the group have impermissible functionalities and/or calibrations and/or that certain functionalities and/or calibrations were not properly disclosed. Furthermore, the authorities have increased scrutiny of Daimler's processes regarding running-change, field-fix and defect reporting as well as other compliance issues. The inquiries, investigations, legal actions and proceedings as well as the replies to the governmental information requests, the objection proceedings against KBA's administrative orders and Daimler's internal investigations are still ongoing and open; hence, Daimler cannot predict the outcome at this time. If these or other information requests, inquiries, investigations, administrative orders and proceedings result in unfavorable findings, an unfavorable outcome or otherwise develop unfavorably, Daimler could be subject to significant monetary penalties, fines, remediation requirements, further vehicle recalls, further registration and delivery stops, process and compliance improvements, mitigation measures and the early termination of promotional loans, and/or other sanctions, measures and actions, including further investigations and/or administrative orders by these or other authorities and additional proceedings. The occurrence of the aforementioned events in whole or in part could cause significant collateral damage including reputational harm. • Further, due to negative determinations or findings with respect to technical or legal issues by one of the various governmental agencies, other agencies – or also plaintiffs – could also adopt such determinations or findings, even if such determinations or findings are not within the scope of such authority's responsibility or jurisdiction. Thus, a negative determination or finding in one proceeding carries the risk of being able to have an adverse effect on other proceedings, also potentially leading to new or expanded investigations or proceedings. • In addition, Daimler's ability to defend itself in proceedings could be impaired by unfavorable findings, results or developments in any of the information requests, inquiries, investigations, administrative orders, legal actions and/or proceedings discussed above. *Risks from legal proceedings in connection with diesel exhaust gas emissions – Court proceedings* • A consumer class-action lawsuit is pending in the United States in which it is alleged that DAG and MBUSA conspired with Robert Bosch LLC and Robert Bosch GmbH to deceive US regulators and consumers. A separate lawsuit was filed in January 2019 by the State of Arizona alleging that DAG and MBUSA deliberately deceived consumers in connection with the advertising of Mercedes-Benz diesel vehicles.

		• Consumer class-action lawsuits containing similar allegations were filed against DAG and other companies of the Group in Canada in April 2016, and against DAG in Israel in February 2019. A similar class action was filed in the United States in July 2017, but in December 2017, the parties stipulated to dismiss that lawsuit without prejudice. It may be filed again under specific conditions. Furthermore, class actions have been filed in the United States and Canada alleging anticompetitive behavior relating to vehicle technology, costs, suppliers, markets, and other competitive attributes, including diesel emissions control technology. A securities class action lawsuit is pending in the United States on behalf of investors in DAG American Depositary Receipts which alleges that the defendants made materially false and misleading statements about diesel emissions in Mercedes-Benz vehicles. • In Germany, a multitude of lawsuits by customers alleging violations of warranty and tort laws as well as lawsuits by investors alleging the violation of disclosure requirements are pending. At the end of December 2018, the regional court of Stuttgart published in the claims register an investor's motion to initiate a model proceeding in accordance with the Act on Model Proceedings in Capital Markets Disputes (*KapMuG*) alleging the violation of ad hoc disclosure requirements. • If court proceedings have an unfavorable outcome for Daimler, this could result in significant damages and punitive damages payments, remedial works or other cost-intensive measures. Court proceedings can in part also have an adverse effect on the reputation of the Group. • Furthermore, Daimler's ability to defend itself in the court proceedings could be impaired by unfavorable findings, results or developments in any of the governmental proceedings discussed above. *Risks from other legal proceedings* • Following the settlement decision by the European Commission adopted on July 19, 2016 concluding the trucks antitrust proceedings, DAG faces customers' claims for damages to a considerable degree. Respective legal actions, class actions and other forms of legal redress have been initiated in various states in and outside of Europe and should further be expected. • It cannot be ruled out that the regulatory risks and risks from legal proceedings discussed above individually or in the aggregate may materially adversely impact Daimler's profitability and financial position. *Tax risks* • Any changes in legislation and jurisdiction, as well as different interpretations of the law by the fiscal authorities – especially in the field of cross-border transactions – may be subject to considerable uncertainty. It is therefore possible that the provisions

		recognized will not be sufficient, which could have negative effects on the Group's net profit and cash flows. **Non-financial Risks** • As a company with worldwide activities, DAG is at the focus of public interest. In this context, the relevant stakeholders' perception is of crucial importance and can affect the reputation of the entire Daimler Group. • Risks arise above all in connection with the public debate about diesel vehicles and the related fundamental reconsideration of methods for measuring emissions. Due to the replacement of the NEDC (New European Driving Cycle) with the new measuring method WLTP (Worldwide Harmonized Light Vehicles Test Procedure), the fleet CO_2 average has worsened. In light of today's knowledge, this would make it more difficult to achieve the CO_2 targets as of 2020. The current public focus on vehicle emissions as well as possible certifications stops and recalls jeopardize the reputation of the automotive industry and in particular of the diesel engine, and could result in damage to Daimler's reputation. **Other Risks** • As well as the risk categories described above, unpredictable events such as natural disasters, political instability or terrorist attacks can disturb production and business processes. • In addition to the described risks, other risks can occur that adversely affect the public perception and therefore the reputation of the Daimler Group. Public interest is focused on Daimler's position with regard to individual issues in the fields of sustainability, integrity and social responsibility. Furthermore, customers, business partners and capital markets are interested in how the Group reacts to the technological challenges of the future, how it succeeds in offering up-to-date and technologically leading products in the markets, and how business operations are conducted under the given conditions. • New competitors in the IT sector for example and the Group's current strategy, among other things in connection with electric mobility, pose further challenges for the Daimler Group and are connected with risks. • Finally, there will be a negative effect from the continuing high advance expenditure for new products and technologies. In addition, there will be costs for Project Future for the implementation of the new Group structure.

D.3	**Key risks that are specific to the Notes.**	*The Notes may not be a Suitable Investment* Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. *Liquidity Risk* There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons. *Market Price Risk* The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavorable development of market prices of its Notes which materializes if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. *Risk of Early Redemption* If the Notes are redeemed early, a Holder is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. *Currency Risk* The Notes are denominated in **[insert currency]**. The Holder is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of its Notes. **[***Fixed Rate Notes* The Holder is exposed to the risk that the price of the Notes falls as a result of changes in the current interest rates on the capital markets for comparable debt securities of the same maturity. **[in case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** Since the Notes bear an interest rate of zero per cent., no interest will be paid on the Notes.**]]** **[***Floating Rate Notes* The Holder is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and, consequently, uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

		Specific risks arise in connection with the **[insert relevant reference interest rate(s)]** to which interest payments under the Notes are linked. The London Interbank Offered Rate (LIBOR), the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) and other indices which are deemed "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") are the subject of recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause a Benchmark (including the **[insert relevant reference interest rate(s)]**) to perform differently than in the past, to disappear entirely or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on the Notes which are linked to **[insert relevant reference interest rate(s)]**. **[In case of Floating Rate Notes linked to LIBOR, which have a maturity date after 31 December 2021, insert:** On July 27, 2017, and in a subsequent speech by its Chief Executive on July 12, 2018, the UK Financial Conduct Authority (the "**FCA**") confirmed that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR Benchmark after 2021 (the "**FCA Announcements**"). The FCA Announcements indicate that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021.**]** Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmarks Regulation**") could have a material impact on the Notes, in particular, if the methodology or other terms of **[insert relevant reference interest rate(s)]** are changed in order to comply with the requirements of the Benchmarks Regulation. Such changes could, among other things, have the effect of reducing, increasing or otherwise affecting the volatility of the published rate or level of **[insert relevant reference interest rate(s)]**. Any of the international or national reforms, or the general increased regulatory scrutiny of Benchmarks, could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the following effects on **[insert relevant reference interest rate(s)]**: (i) discourage market participants from continuing to administer or contribute to the **[insert relevant reference interest rate(s)]**; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the **[insert relevant reference interest rate(s)]**, or (iii) lead to the disappearance of the **[insert relevant reference interest rate(s)]**. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international or national reforms or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value of and return on the Notes.**]**

		The Terms and Conditions applicable to the Notes provide for certain fall-back arrangements in the event that a Rate Replacement Event (as defined in the Terms and Conditions) in respect of the **[insert relevant reference interest rate(s)]**, which is used to determine the Rate of Interest applicable to the Notes, occurs. Such fall-back arrangements include the possibility that the Rate of Interest could be determined by reference to a Replacement Rate, with or without the application of an Adjustment Spread (as defined in the Terms and Conditions) and may include adjustments to the Terms and Conditions to ensure the proper operation of the Replacement Rate, all as determined by an Independent Adviser or the Issuer. The use of a Replacement Rate (including with the application of an Adjustment Spread) will still result in the Notes performing differently (which may include payment of a lower Rate of Interest) than they would if the **[insert relevant reference interest rate(s)]** were to continue to apply in its current form. If, following the occurrence of a Rate Replacement Event, no Replacement Rate, Adjustment Spread or Replacement Rate Adjustments can be determined, the ultimate fall-back for the purposes of calculation of the Rate of Interest for a particular Interest Period will result in the **[insert relevant reference interest rate(s)]** for the last preceding Interest Period being used. This may result in the effective application of a fixed rate of interest to Floating Rate Notes based on the **[insert relevant reference interest rate(s)]** applicable to the last preceding Interest Period in respect of which the **[insert relevant reference interest rate(s)]** could be determined, unless the Issuer makes use of an early termination right available to it in these circumstances. Furthermore, if the Rate of Interest payable under the Notes cannot be determined due to any reason other than a Rate Replacement Event certain fall-back provisions will apply with regard to interest determination. The application of these fall-back provisions could result in the Notes effectively becoming fixed rate instruments.**]** *Taxation* Potential purchasers of Notes should be aware that stamp duty and other taxes and/or charges may be levied in accordance with the laws and practices in the countries where the Notes are transferred. In addition, potential purchasers should be aware that tax regulations and their application by the relevant taxation authorities may change from time to time. **[if the relevant Conditions provide for resolutions of Holders, insert:** *Resolutions of Holders* The Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution properly adopted is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Conditions may be amended or reduced or even cancelled.**]**

		[if the relevant Conditions provide for the appointment of a Joint Representative, **insert:** *Joint Representative* It is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Conditions against the Issuer, such right passing to the Joint Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.**]** **[in case the Notes are rated, insert:** *Rating**[**s**]*** The rating**[**s**]** assigned to the Notes may not reflect the potential impact of all risks relating to the structure, market and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised, suspended or withdrawn by the relevant rating agency at any time.**]** **[in case of Notes denominated in Renminbi, insert:** The Notes Are Denominated in Renminbi *Restrictions on convertibility of Renminbi and remittance of proceeds into or outside the PRC* Renminbi is not completely freely convertible and there are significant restrictions on the remittance of Renminbi into and outside the People's Republic of China ("**PRC**"). The remittance of proceeds into or outside of the PRC in Renminbi may be restricted and may require approvals from and/or registrations with the PRC government. *Limited availability of Renminbi outside the PRC* There is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of the Notes and the Issuer's ability to source Renminbi outside the PRC to service the Notes. *Risk of depreciation of Renminbi* Investors in the Notes are exposed to the risk that the Renminbi depreciates against the currency in which the investment is made by the Holder. *Risk of Notes being settled in U.S. dollar* Under certain conditions, the Issuer is entitled to redeem the Notes in U.S. dollars. *Risk of increased interest rate volatility* Investment in the Notes is subject to interest rate volatility due to a further liberalization of regulations on interest rates.

		PRC tax laws The value of the Holder's investment in the Notes may be materially and adversely affected, if the Holder is required to pay PRC tax with respect to acquiring, holding or disposing of and receiving payments under the Notes.**]** *Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering* **[**Certain of the **[**Dealers**][**Managers**]] [**The **[**Dealer**][**Manager**]] [●]** and/or **[**its**] [**their**]** affiliates **[**may**] [**have**] [**has**]** engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer **[**and/or the Guarantor**]** in the ordinary course of business and may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities for their own account and for the accounts of their customers. **[**Certain of the **[**Dealers**][**Managers**]] [**The **[**Dealer**][**Manager**]] [●]** and/or **[**their**] [**its**]** affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments, including potentially the Notes, and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments. **[**Certain of the **[**Dealers**][**Managers**]] [**The **[**Dealer**][**Manager**]] [●]** and/or **[**their**] [**its**]** affiliates that have a lending relationship with the Issuer **[**and/or the Guarantor**]** routinely hedge their credit exposure to the Issuer **[**and/or the Guarantor**]** consistent with their customary risk management policies. Typically, such **[**Dealer**[**s**]] [**Manager**[**s**]] [●]** and/or **[**their**] [**its**]** affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes. Any such short positions could adversely affect future trading prices of the Notes. *Risks Resulting from FATCA **[**and U.S. Tax Treatment of the Notes**]*** FATCA withholding may affect payments on the Notes. **[in case the Issuer may redeem the Notes early for reasons of FATCA, insert:** The Issuer may also redeem the Notes early if certain payments made to the Issuer **[**or the Guarantor**]** become subject to withholding tax under FATCA or if the Issuer is required under FATCA to redeem such Notes. **[in case of Notes to be issued by DCFI (if the Notes increase an issue originally issued under the 2013 Prospectus or the 2014 Prospectus) or DFNA, insert:** The Issuer may redeem the Notes early if the Notes are or will be treated as being in bearer form for U.S. federal income tax purposes.**]]** *Financial Transactions Tax* On February 14, 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transactions tax in Austria, Belgium, France, Germany, Greece, Italy, Portugal, Slovakia, Slovenia, Spain (the "**Participating Member States**") and Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate with regard to the common financial transactions tax proposal.

		The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. However, the financial transactions tax proposal remains subject to negotiation between Participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. **[in case of Notes to be issued by DIF** *Tax Initiatives of Dutch Government* The new Dutch government intends to introduce a withholding tax on interest payments to beneficiaries in 'low-tax jurisdictions' or countries that are included in the EU list of non-cooperative jurisdictions as of January 1, 2021. If such withholding tax will be introduced and DIF will become obliged to pay additional amounts DIF may redeem the Notes early.**]**

Section E – Offer		
E.2b	**Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.**	**[**The net proceeds from the issue of the Notes will be used by the Issuer for the purpose of the general funding of the Issuer or will be utilized, directly or indirectly, by being on-lent to Group companies.**]** **[insert other reasons for the offer and use of proceeds]**
E.3	**Terms and conditions of the offer.**	**Aggregate principal amount** **[insert aggregate principal amount of the Notes]** **Issue price** **[insert issue price]]** **Conditions, to which the offer is subject** **[**Not applicable**] [insert conditions]** **Description of the application process** **[**Not applicable**] [insert application process]** **Details of the minimum and/or maximum amount of application** **[**Not applicable**] [insert minimum and/or maximum amount of application]** **Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants** **[**Not applicable**] [insert description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants]** **Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes** **[**Not applicable**] [insert details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes]** **Manner and date in which results of the offer are to be made public** **[**Not applicable**] [insert manner and date in which results of the offer are to be made public]** **[insert other specific information relating to the terms and conditions of the offer]**
E.4	**Interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.**	**[**Certain of the **[**Dealers**][**Managers**]] [**The **[**Dealer**][**Manager**]] [●]** and/or **[**its**] [**their**]** affiliates **[**may**] [**have**] [**has**]** engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer **[**and/or the Guarantor**]** in the ordinary course of business and may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities

		for their own account and for the accounts of their customers. **[**Certain of the **[**Dealers**][**Managers**]] [**The **[**Dealer**][**Manager**]] [●]** and/or **[**their**] [**its**]** affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments, including potentially the Notes, and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments. **[**Certain of the **[**Dealers**][**Managers**]] [**The **[**Dealer**][**Manager**]] [●]** and/or **[**their**] [**its**]** affiliates that have a lending relationship with the Issuer **[**and/or the Guarantor**]** routinely hedge their credit exposure to the Issuer **[**and/or the Guarantor**]** consistent with their customary risk management policies. Typically, such **[**Dealer**[**s**]] [**Manager**[**s**]] [●]** and/or **[**their**] [**its**]** affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes. Any such short positions could adversely affect future trading prices of the Notes.**]]** **[**Not applicable. There is no conflicting interest regarding the Notes.**]** **[insert any other interest material to the issue/offer including conflicting interests]**
E.7	**Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror.**	**[**Not applicable. No expenses will be charged to the investor by the Issuer or offeror.**]** **[insert expenses]**

Die folgende Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Fettschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können. Jede Zusammenfassung, die sich auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen bezieht, wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt, und die ausgelassenen Informationen, wie durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigt, beinhalten.

GERMAN LANGUAGE TRANSLATION OF THE SUMMARY

ZUSAMMENFASSUNG

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") besteht aus Offenlegungspflichten, die als Elemente (die "**Elemente**") bezeichnet werden. Diese Elemente sind eingeteilt in Abschnitte A – E (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen **[**und Emittentin**] [**, Emittentin und Garantin**]** enthalten sein müssen. Da einige Elemente nicht zwingend enthalten sein müssen, können Lücken in der Aufzählung entstehen.

Auch wenn ein Element aufgrund der Art von Schuldverschreibungen **[**und Emittentin**] [**, Emittentin und Garantin**]** in diese Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass hinsichtlich dieses Elements keine relevante Information gegeben werden kann. In diesem Fall ist eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Hinweis "entfällt" in dieser Zusammenfassung enthalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise		
A.1	**Warnhinweise, dass** • diese Zusammenfassung als Prospekteinleitung verstanden werden soll; • sich der Anleger bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen soll; • ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und • zivilrechtlich nur diejenigen Personen haften, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen dieser Zusammenfassung erstellt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung dann, wenn sie im Zusammenhang mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder inkohärent ist, oder, wenn diese Zusammenfassung im Zusammenhang mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, wesentliche Angaben, die in Bezug auf eine Anlage in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt.	
A.2	**Zustimmung zur Verwendung des Prospekts.**	**[falls keine Zustimmung erteilt wird, einfügen:** Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre.**]** **[[falls eine generelle Zustimmung (*General Consent*) erteilt wird, einfügen:** Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär**]**

		[falls eine Individualzustimmung (*Individual Consent*) erteilt wird, einfügen: [Namen und Adresse(n) des Platzeurs/der Platzeure und/oder des Finanzintermediärs/der Finanzintermediäre einfügen] (**[**der**]** **[**die**]** "**Platzeur[e]** **[und Finanzintermediär[e]]**")**]**, **[**der**]** **[**die**]** die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter **[**verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt**]** **[**verkaufen oder endgültig platzieren, sind berechtigt**]**, den Prospekt und die Endgültigen Bedingungen in **[**Luxemburg,**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**der Bundesrepublik Deutschland**]** **[**und**]** **[**den Niederlanden**]** für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (in ihrer geänderten oder ersetzten Fassung) umsetzt, noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Daimler AG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds) der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) eingesehen werden.**]** **[falls eine Individualzustimmung (*Individual Consent*) erteilt wird, einfügen:** Alle neuen Informationen bzgl. der Platzeure und/oder der Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Prospekts bzw. zum Zeitpunkt der Hinterlegung der Endgültigen Bedingungen bei bzw. Mitteilung der Endgültigen Bedingungen an der/die zuständige(n) Aufsichtsbehörde nicht bekannt waren, werden auf der Internetseite "www.daimler.com/investors/refinancing/bonds" veröffentlicht**]**.
	Angabe der Angebotsfrist, für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird.	**[**Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre.**]** **[**Vom **[●]** (einschließlich) bis zum **[●]** (ausschließlich).**]**
	Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist.	**[**Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre.**]** **[**Bei der Nutzung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen **[**hat **[**der**]** **[**jeder**]** Platzeur und/oder maßgebliche weitere Finanzintermediär**]** **[[**hat der Platzeur**]** **[**haben die Platzeure**]** **[**und **[**Finanzintermediär**]** **[**Finanzintermediäre**]]]** sicherzustellen, dass **[**er**]** **[**sie**]** alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften **[**beachtet**]** **[**beachten**]**.**]** **[**Die Emittentin hat folgende zusätzlichen Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts

		relevant sind, in den Endgültigen Bedingungen festgelegt: **[Bedingungen einfügen]**. Die Emittentin behält sich das Recht vor, zu jeder Zeit ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts zu widerrufen. Ein solcher Widerruf wird (i) auf der Internetseite der Daimler AG unter "www.daimler.com/investors/refinancing/bonds" veröffentlicht und (ii) den maßgeblichen Platzeuren gegenüber bekannt gegeben.**]**
	Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind.	**[**Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre.**]** **[Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, unterrichtet dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt, in dem das Angebot gemacht wird, über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]**

Abschnitt B – [Emittentin] [Garantin]: Daimler AG		
B.1	**Juristischer Name und kommerzielle Bezeichnung.**	Daimler AG ("**DAG**")
B.2	**Sitz und Rechtsform, das für die [Emittentin] [Garantin] geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft.**	Die DAG ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht. Die Verwaltung hat ihren Sitz in Stuttgart.
B.4b	**Bereits bekannte Trends, die sich auf die [Emittentin] [Garantin] und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.**	Entfällt. Es gibt keine bereits bekannten Trends, die sich auf die **[**Emittentin**] [**Garantin**]** und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
B.5	**Beschreibung der Gruppe und der Stellung der [Emittentin] [Garantin] innerhalb dieser Gruppe.**	DAG ist die Muttergesellschaft des Daimler-Konzerns ("**Daimler**", der "**Daimler-Konzern**" oder der "**Konzern**").
B.9	**Gewinnprognosen oder -schätzungen.**	Entfällt. DAG hat beschlossen, keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vorzulegen.
B.10	**Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen.**	Entfällt. Es gab keine Beschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen.
B.12	**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen.**	**A. Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen, die sich auf die Geschäftsjahre 2017 und 2018 beziehen** Die folgenden Übersichten zeigen ausgewählte Finanzinformationen, die dem geprüften konsolidierten Finanzbericht der DAG zum 31. Dezember 2018 und für das am 31. Dezember 2018 zu Ende gegangene Geschäftsjahr 2018 der DAG entnommen wurden:

Konsolidiert		
	1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	**1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 (angepasst)[1]**
	(in € Mio.)	
Ergebnis vor Ertragsteuern	10.595	13.967
Konzernergebnis	7.582	10.617

[1] Die 2017-Zahlen wurden aufgrund der Effekte aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 15 und IFRS 9 angepasst. Informationen zu den Anpassungen der 2017-Zahlen können Anmerkung 1 des Konzernanhangs zum Konzernabschluss 2018 der DAG, der per Verweis in den Prospekt einbezogen ist, entnommen werden.

Konsolidiert		
	Zum 31. Dezember 2018	**Zum 31. Dezember 2017 (angepasst)[1]**
	(in € Mio.)	
Den Aktionären der Daimler AG zustehendes Eigenkapital	64.667	63.869
Nicht beherrschende Anteile	1.386	1.290
Langfristige Schulden	117.614	102.562
Kurzfristige Schulden	97.952	87.624
Summe Passiva	281.619	255.345

[1] Die 2017-Zahlen wurden aufgrund der Effekte aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 15 und IFRS 9 angepasst. Informationen zu den Anpassungen der 2017-Zahlen können Anmerkung 1 des Konzernanhangs zum Konzernabschluss 2018 der DAG, der per Verweis in den Prospekt einbezogen ist, entnommen werden.

B. Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen, die sich auf das jeweilige 1. Quartal der Geschäftsjahre 2018 und 2019 beziehen

Die folgenden Übersichten zeigen ausgewählte Finanzinformationen, die dem nicht geprüften aber einer prüferischen Durchsicht unterzogenen konsolidierten Zwischenfinanzbericht der DAG zum 31. März 2019 und für die am 31. März 2019 zu Ende gegangenen ersten drei Monate des Geschäftsjahres 2019 der DAG entnommen wurden:

Konsolidiert		
	1. Januar 2019 bis 31. März 2019	**1. Januar 2018 bis 31. März 2018**
	(in € Mio.)	
Ergebnis vor Ertragsteuern	2.623	3.247
Konzernergebnis	2.149	2.354

Konsolidiert		
	Zum 31. März 2019	**Zum 31. Dezember 2018**
	(in € Mio.)	
Den Aktionären der Daimler AG zustehendes Eigenkapital	66.444	64.667
Nicht beherrschende Anteile	1.422	1.386
Langfristige Schulden	125.451	117.614
Kurzfristige Schulden	104.180	97.952
Summe Passiva	297.497	281.619

Keine wesentliche Verschlechterung.	Es gab keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Konzerns seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Finanzberichts von DAG vom 31. Dezember 2018.
Wesentliche Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition.	Entfällt. Es gab keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage oder der Handelsposition der DAG seit dem 31. März 2019, dem Ende des letzten Zeitraums, für den Finanzinformationen veröffentlicht wurden.

B.13	**Jüngste Ereignisse, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der [Emittentin] [Garantin] relevant sind.**	Entfällt. Es hat keine Ereignisse in der jüngsten Geschäftstätigkeit der **[**Emittentin**] [**Garantin**]** gegeben, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der **[**Emittentin**] [**Garantin**]** relevant sind.
B.14	**Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe.**	Siehe oben B.5. Entfällt. DAG ist die Muttergesellschaft des Konzerns und nicht von anderen Konzernunternehmen abhängig.
B.15	**Haupttätigkeiten.**	Der Konzern, der die DAG und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften umfasst, ist ein Automobilhersteller mit einem breiten Produktangebot an Pkw, Lkw, Transportern und Omnibussen. Service- und Finanzdienstleistungen rund um diese Produkte ergänzen das Angebot. Die einzelnen Geschäftsfelder des Konzerns sind Mercedes-Benz Cars, Daimler Trucks, Mercedes-Benz Vans, Daimler Buses und Daimler Financial Services. Das Produktangebot des Geschäftsfelds **Mercedes-Benz Cars** umfasst ein breites Spektrum an Premiumfahrzeugen der Marke Mercedes-Benz mit den Marken Mercedes-AMG und Mercedes-Maybach. **Daimler Trucks** entwickelt und fertigt in einem globalen Verbund Lkw der Marken Mercedes-Benz, Freightliner, Western Star, Fuso und BharatBenz. Die Produktpalette von Daimler Trucks umfasst leichte, mittelschwere und schwere Lkw für den Nah-, Fern- und Baustellenverkehr sowie Spezialfahrzeuge für den Einsatz im kommunalen Bereich. Das Produktangebot des Geschäftsfelds **Mercedes-Benz Vans** besteht in den Segmenten mittelgroßen und großen Vans aus den Baureihen Sprinter, V-Klasse, Vito und Citan. Das Geschäftsfeld **Daimler Buses** ist mit den Marken Mercedes-Benz und Setra ein Hersteller von Omnibussen im Segment von Bussen von über 8 Tonnen. Das Angebot von Daimler Buses umfasst Stadt-, Überland- und Reisebusse sowie Fahrgestelle. Das Geschäftsfeld **Daimler Financial Services** unterstützt weltweit den Absatz der Automobilmarken des Konzerns in 40 Ländern. Das Angebot beinhaltet im Wesentlichen maßgeschneiderte Finanzierungs- und Leasingangebote für Endkunden und Händler. Zum Leistungsspektrum gehören sowohl Versicherungsvermittlungen, Flottenmanagementdienste, Anlageprodukte, Kreditkarten, als auch verschiedene Mobilitätsdienste.
B.16	**Hauptanteilseigner.**	Als Aktiengesellschaft steht die DAG im Eigentum ihrer Aktionäre. Die folgenden Aktionäre haben der DAG in Übereinstimmung mit dem Wertpapierhandelsgesetz ("**WpHG**") mitgeteilt, dass mindestens 3% der Stimmrechte an der DAG unmittelbar von ihnen gehalten werden:

Aktionär	Anteil	Referenzdatum der letzten Veröffentlichung einer Stimmrechtsmitteilung
Tenaciou3 Prospect Investment Limited, Hongkong	9,69%	8. Mai 2018
Kuwait Investment Authority als Agent für die Regierung des Staates Kuwait, Kuwait City, Kuwait	6,84% als langfristige Position zum 31. Dezember 2018 nach Kenntnis der DAG	
	5,33%	22. April 2010
Renault S.A./Nissan Motor Co. Ltd.	3,07%[1] zum 31. Dezember 2018 nach Kenntnis der DAG	
	3,10%[2]	28. April 2010

[1] Aufgrund der Erhöhung der Gesamtzahl der ausstehenden Aktien der DAG infolge der Ausübung von Aktienoptionen betrugen die Beteiligungen der Renault S.A. und der Nissan Motor Ltd. an der DAG zum 31. Dezember 2018 jeweils 1,54%.

[2] Nach der Stimmrechtsmitteilung halten Renault S.A. und Nissan Motor Co. Ltd. 3,10% der Stimmrechte; jede der Parteien hält 1,55% der Stimmrechte direkt und weitere 1,55% der Stimmrechte werden Renault S.A. und Nissan Motor Co. Ltd. jeweils über die andere Partei zugerechnet.

Die folgenden juristischen Personen haben der DAG in Übereinstimmung mit dem WpHG mitgeteilt, dass mindestens 3% der Stimmrechte an der DAG ihnen zugerechnet werden:

Folgenden juristischen Personen werden Stimmrechte zugerechnet	Anteil an Stimmrechten	Referenzdatum der letzten Veröffentlichung einer Stimmrechtsmitteilung
BlackRock, Inc., Wilmington, USA	5,17%	29. April 2019
Bank of America Corp. Wilmington, USA	3,005%	30. April 2019
Harris Associates L.P., Wilmington, USA	4,93%	16. Oktober 2018

Es bestehen an der DAG nach ihrer Kenntnis weder unmittelbare noch mittelbare Beteiligungen, die es den Beteiligungsinhabern ermöglichen würden, einen beherrschenden Einfluss über die DAG auszuüben.

B.17	**Ratings, die für die [Emittentin] [Garantin] oder ihre Schuldtitel erstellt wurden.**	Die DAG hat die folgenden kurz- und langfristigen Ratings erhalten: **Kurzfristige Ratings:** DBRS: R-1 (niedrig) (*low*) Fitch: F-2 Moody's: P-1 Scope: S-1 Standard & Poor's: A-1 **Langfristige Ratings:** DBRS: A; stabiler Ausblick (*outlook stable*) Fitch: A-; stabiler Ausblick (*outlook stable*) Moody's: A2; stabiler Ausblick (*outlook stable*) Scope: A; stabiler Ausblick (*outlook stable*) Standard & Poor's: A; stabiler Ausblick (*outlook stable*) **[falls DAG die Emittentin ist, einfügen:** Die Schuldverschreibungen haben **[**kein Rating**] [**ein **[Rating einfügen]** Rating von **[Ratingagentur einfügen]]** erhalten.**]**

[Abschnitt B – Emittentin: Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd		
B.1	**Juristischer Name und kommerzielle Bezeichnung.**	Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 23 004 411 410) ("**MBAP**")
B.2	**Sitz und Rechtsform, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft.**	MBAP ist eine *proprietary company limited by shares*, die gemäß den Vorschriften des Corporation Acts registriert ist. MBAP wurde nach dem Recht des Staates Australien gegründet. Der eingetragene Sitz und der Hauptsitz der MBAP ist in Mulgrave im Staat Victoria, Australien.
B.4b	**Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.**	Entfällt. Es gibt keine bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
B.5	**Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe.**	MBAP ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Daimler Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 50 004 348 421) ("**Daimler Australia/Pacific**"), die wiederum eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der DAG ist. DAG ist die Muttergesellschaft des Konzerns.
B.9	**Gewinnprognosen oder -schätzungen.**	Entfällt. MBAP hat beschlossen, keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vorzulegen.
B.10	**Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen.**	Entfällt. Es gab keine Beschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen.
B.12	**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen.**	Die folgenden Übersichten zeigen ausgewählte Finanzinformationen, die dem geprüften nicht-konsolidierten Finanzbericht der MBAP zum 31. Dezember 2018 und für das am 31. Dezember 2018 zu Ende gegangene Geschäftsjahr 2018 der MBAP entnommen wurden:

	1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	**1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 (angepasst)[1]**
	(in Tausend AU $)	
Bruttoergebnis vom Umsatz	149.492	165.981
Ergebnis vor Ertragsteuern	60.855	58.160

	1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 (angepasst)[1]
	(in Tausend AU $)	
Den Anteilseignern zuordenbares Periodenergebnis	43.737	102.339

[1] Die 2017-Zahlen wurden aufgrund der rückwirkenden Einführung des neuen Rechnungslegungsstandards AASB 15 angepasst. Informationen zu den Anpassungen der 2017-Zahlen können Anmerkung 3 des Anhangs zum Abschluss vom 31. Dezember 2018 der MBAP, der per Verweis in den Prospekt einbezogen ist, entnommen werden.

	Zum 31. Dezember 2018	Zum 31. Dezember 2017 (angepasst)[1]
	(in Tausend AU $)	
Kurzfristige Schulden	2.669.048	2.608.111
Langfristige Schulden	1.430.008	1.519.917
Gezeichnetes Kapital	70.000	70.000
Rücklagen	64	(144)
Gewinnrücklagen	676.036	832.507
Eigenkapital	746.100	902.363

[1] Die 2017-Zahlen wurden aufgrund der rückwirkenden Einführung des neuen Rechnungslegungsstandards AASB 15 angepasst. Informationen zu den Anpassungen der 2017-Zahlen können Anmerkung 3 des Anhangs zum Abschluss vom 31. Dezember 2018 der MBAP, der per Verweis in den Prospekt einbezogen ist, entnommen werden.

Keine wesentliche Verschlechterung.	Es gab keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der MBAP seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Finanzberichts von MBAP vom 31. Dezember 2018.
Wesentliche Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition.	Entfällt. Es gab keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage oder der Handelsposition der MBAP seit dem 31. Dezember 2018, dem Ende des letzten Zeitraums, für den Finanzinformationen veröffentlicht wurden.

B.13	**Jüngste Ereignisse, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind.**	Entfällt. Es hat keine Ereignisse in der jüngsten Geschäftstätigkeit der Emittentin gegeben, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind.
B.14	**Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe.**	Siehe oben B.5. MBAP ist abhängig von ihrer Muttergesellschaft Daimler Australia/Pacific, die wiederum abhängig von ihrer Muttergesellschaft DAG ist.
B.15	**Haupttätigkeiten.**	Zu den Hauptaufgaben der MBAP zählen der Import, die Vermarktung und der Vertrieb von Personenfahrzeugen und der dazugehörigen Ersatzteile aus dem Sortiment des Konzerns. Mit Wirkung ab dem 1. Oktober 2017 wurden der Import, die Vermarktung und der Vertrieb von schweren Nutzfahrzeugen einschließlich Bussen von der MBAP auf die neu gegründete Tochtergesellschaft der Daimler Australia/Pacific, Daimler Truck and Bus Australia Pacific Pty Ltd., und der Import, die Vermarktung und der Vertrieb von Vans auf die neu gegründete Tochtergesellschaft der Daimler Australia/Pacific, Mercedes-Benz Vans Australia Pacific Pty Ltd. übertragen. Mit Wirkung ab dem 1. Januar 2019 erfolgte die Rückübertragung des Transportergeschäfts auf MBAP. Um ein umfassendes Verkaufs- und Dienstleistungsnetzwerk in Australien bereitzustellen, vertreibt MBAP das Fahrzeugsortiment des Konzerns an 61 als Franchisenehmer tätige Mercedes-Benz Cars bzw. Mercedes-Benz Vans tätige Händler sowie 31 Händler, die ausschließlich für Dienstleistungen und Ersatzteile zuständig sind. MBAP steht im lokalen Markt im Wettbewerb der Luxuswagen-Marktsegmente. Überdies übt die MBAP durch die Bereitstellung von kurzfristiger und langfristiger Liquidität eine wichtige Rolle bei der Finanzierung der im Mehrheitseigentum befindlichen Unternehmen des Konzerns in Australien aus. Dies dient als Grundlage für die Ausweitung der Aktivitäten des Konzerns in Australien und der Steigerung der Effizienz und Profitabilität der Finanzgeschäfte der australischen Unternehmen.
B.16	**Hauptanteilseigner.**	MBAP ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Daimler Australia/Pacific, die wiederum eine hundertprozentige Tochter-gesellschaft der DAG ist.
B.17	**Ratings, die für die Emittentin oder ihre Schuldtitel erstellt wurden.**	**[**Entfällt. Weder MBAP noch deren Verbindlichkeiten (einschließlich der Schuldverschreibungen) haben Ratings erhalten.**]** **[**Weder MBAP noch deren Verbindlichkeiten (abgesehen von den Schuldverschreibungen) haben Ratings. Die Schuldverschreibungen haben **[**das folgende Rating**]** **[**die folgenden Ratings**]** von **[Ratingagentur(en) einfügen]** erhalten: **[Rating(s) einfügen]**.**]**

B.18	**Art und Umfang der Garantie.**	DAG hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsmäßige Zahlung der Beträge, die Kapital und Zinsen der Schuldverschreibungen entsprechen, übernommen. Solange Schuldverschreibungen ausstehen, verpflichtet sich DAG, 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.
B.19	**Es sind die in Abschnitt B vorgesehenen Angaben zur Garantin zu liefern, als wäre sie die Emittentin der gleichen Art von Wertpapieren, die Gegenstand der Garantie sind.**	Siehe oben Abschnitt B.1 bis B.17 der Zusammenfassung mit dem Titel "*Abschnitt B – **[**Emittentin**][**Garantin**]**: Daimler AG*" bezüglich DAG.**]**

[Abschnitt B – Emittentin: Daimler International Finance B.V.		
B.1	**Juristischer Name und kommerzielle Bezeichnung.**	Daimler International Finance B.V. ("**DIF**")
B.2	**Sitz und Rechtsform, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft.**	Die DIF wurde als eine privatrechtliche Gesellschaft mit beschränkter Haftung (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) nach niederländischem Recht gegründet. Für DIF gilt das niederländische Recht. Der Hauptsitz der Gesellschaft ist in Utrecht, Niederlande.
B.4b	**Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.**	Entfällt. Es gibt keine bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
B.5	**Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe.**	DIF ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der DAG. DAG ist die Muttergesellschaft des Konzerns. DIF hat keine eigenen Tochtergesellschaften.
B.9	**Gewinnprognosen oder -schätzungen.**	Entfällt. DIF hat beschlossen, keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vorzulegen.
B.10	**Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen.**	Entfällt. Es gab keine Beschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen.
B.12	**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen.**	Die folgenden Übersichten zeigen ausgewählte Finanzinformationen, die dem geprüften nicht-konsolidierte Finanzbericht der DIF zum 31. Dezember 2018 und für das am 31. Dezember 2018 zu Ende gegangene Geschäftsjahr 2018 der DIF entnommen wurden:

	1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	**1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**
	(in Tausend €)	
Jahresergebnis	**2.914**	5.996

		<table><tr><th></th><th>Zum 31. Dezember 2018</th><th>Zum 31. Dezember 2017</th></tr><tr><th></th><th colspan="2">(in Tausend €)</th></tr><tr><td>Begebene Anleihen und Darlehen</td><td>15.379.276</td><td>3.803.304</td></tr><tr><td>Andere langfristige Verbindlichkeiten</td><td>41.396</td><td>92.561</td></tr><tr><td>Andere kurzfristige Verbindlichkeiten</td><td>280.147</td><td>19.991</td></tr><tr><td>Gesamte Verbind-lichkeiten und Ei-genkapital</td><td>16.226.775</td><td>4.447.313</td></tr></table>
	Keine wesentliche Verschlechterung.	Es gab keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der DIF seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Finanzberichts von DIF vom 31. Dezember 2018.
	Wesentliche Ver-änderungen bei Finanzlage oder Handelsposition.	Entfällt. Es gab keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage oder der Handelsposition der DIF seit dem 31. Dezember 2018, dem Ende des letzten Zeitraums, für den Finanzinformationen veröffentlicht wurden.
B.13	**Jüngste Ereignisse, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind.**	Entfällt. Es hat keine Ereignisse in der jüngsten Geschäftstätigkeit der Emittentin gegeben, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind.
B.14	**Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe.**	Siehe oben B.5. DIF ist abhängig von ihrer Muttergesellschaft DAG.
B.15	**Haupttätigkeiten.**	Aufgabe von DIF ist es, Teile der Aktivitäten des Konzerns zu finanzieren.
B.16	**Hauptanteilseigner.**	DIF ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der DAG.
B.17	**Ratings, die für die Emittentin oder ihre Schuldtitel erstellt wurden.**	**[**Entfällt. Weder DIF noch deren Verbindlichkeiten (einschließlich der Schuldverschreibungen) haben Ratings erhalten.**]** **[**Weder DIF noch deren Verbindlichkeiten (abgesehen von den Schuldverschreibungen) haben Ratings. Die Schuldverschreibungen haben **[**das folgende Rating**]** **[**die folgenden Ratings**]** von **[Ratingagentur(en) einfügen]** erhalten: **[Rating(s) einfügen]**.**]**
B.18	**Art und Umfang der Garantie.**	DAG hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsmäßige Zahlung der Beträge, die Kapital und Zinsen der Schuldverschreibungen entsprechen, übernommen. Solange

		Schuldverschreibungen ausstehen, verpflichtet sich DAG, 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.
B.19	**Es sind die in Abschnitt B vorgesehenen Angaben zur Garantin zu liefern, als wäre sie die Emittentin der gleichen Art von Wertpapieren, die Gegenstand der Garantie sind.**	Siehe oben Abschnitt B.1 bis B.17 der Zusammenfassung mit dem Titel "*Abschnitt B – **[**Emittentin**]** **[**Garantin**]**: Daimler AG*" bezüglich DAG.**]**

[Abschnitt B – Emittentin: Daimler Canada Finance Inc.		
B.1	**Juristischer Name und kommerzielle Bezeichnung.**	Daimler Canada Finance Inc. ("**DCFI**")
B.2	**Sitz und Rechtsform, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft.**	DCFI wurde als Kapitalgesellschaft nach dem Recht der Provinz Québec gegründet. Für DCFI gilt das Recht der Provinz Québec und das Recht des Staates Kanada, das in der Provinz Québec anwendbar ist. Der eingetragene Sitz ist in Montréal, Québec, Kanada.
B.4b	**Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.**	Entfällt. Es gibt keine bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
B.5	**Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe.**	DCFI ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der DAG. DAG ist die Muttergesellschaft des Konzerns.
B.9	**Gewinnprognosen oder -schätzungen.**	Entfällt. DCFI hat beschlossen, keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vorzulegen.
B.10	**Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen.**	Entfällt. Es gab keine Beschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen.
B.12	**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen.**	Die folgenden Übersichten zeigen ausgewählte Finanzinformationen, die dem geprüften nicht-konsolidierten Finanzbericht der DCFI zum 31. Dezember 2018 und für das am 31. Dezember 2018 zu Ende gegangene Geschäftsjahr 2018 der DCFI entnommen wurden:

	1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	**1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**
	(in Tausend CAD $)	
Ergebnis vor Steuern	5.339	8.277
Jahresergebnis	3.913	6.049
Gesamtergebnis	-6.901	7.042

		<table><tr><th></th><th>Zum 31. Dezember 2018</th><th>Zum 31. Dezember 2017</th></tr><tr><td></td><td colspan="2">(in Tausend CAD $)</td></tr><tr><td>Summe Eigenkapital</td><td>373.212</td><td>380.013</td></tr><tr><td>Summe langfristige Verbindlichkeiten</td><td>4.755.780</td><td>3.782.737</td></tr><tr><td>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</td><td>3.020.241</td><td>3.067.131</td></tr><tr><td>Summe Eigenkapital und Verbindlichkeiten</td><td>8.149.233</td><td>7.229.881</td></tr></table>
	Keine wesentliche Verschlechterung.	Es gab keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der DCFI seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Finanzberichts von DCFI vom 31. Dezember 2018.
	Wesentliche Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition.	Entfällt. Es gab keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage oder der Handelsposition der DCFI seit dem 31. Dezember 2018, dem Ende des letzten Zeitraums, für den Finanzinformationen veröffentlicht wurden.
B.13	**Jüngste Ereignisse, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind.**	Entfällt. Es hat keine Ereignisse in der jüngsten Geschäftstätigkeit der Emittentin gegeben, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind.
B.14	**Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe.**	Siehe oben B.5. DCFI ist abhängig von ihrer Muttergesellschaft DAG.
B.15	**Haupttätigkeiten.**	DCFI wurde zum Zwecke des Zugangs zu den kanadischen und ausländischen Kapitalmärkten gegründet. Die beschafften Mittel werden mittels einer konsolidierten Liquiditätssteuerung und eines Cash Management-Systems an die Tochtergesellschaften der DAG in Kanada weitergeleitet. DCFI handelt als eine Finanzclearingstelle für die Tochtergesellschaften der DAG in Kanada, indem sie angemessene Kapitalfinanzierung aus externen Finanzquellen sowie durch selbst erwirtschaftete Ressourcen der Tochtergesellschaften der DAG in Kanada zur Verfügung stellt. DCFI betreibt kein operatives Geschäft. Die zentralen Aufgaben der DCFI sind die Bereitstellung von kurz- und langfristiger Liquidität, die als Basis für die Erweiterung der Aktivitäten der Tochtergesellschaften der DAG in Kanada und der Steigerung der Effizienz und Wirtschaftlichkeit ihrer Finanzgeschäfte dient. DCFI führt für die Tochtergesellschaften der DAG in Kanada Dienstleistungen in Bezug auf das Cash Concentration durch.
B.16	**Hauptanteilseigner.**	DCFI ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der DAG.

B.17	**Ratings, die für die Emittentin oder ihre Schuldtitel erstellt wurden.**	**[**Entfällt. Weder DCFI noch deren Verbindlichkeiten (einschließlich der Schuldverschreibungen) haben Ratings erhalten.**]** **[**Weder DCFI noch deren Verbindlichkeiten (abgesehen von den Schuldverschreibungen) haben Ratings. Die Schuldverschreibungen haben **[**das folgende Rating**]** **[**die folgenden Ratings**]** von **[Ratingagentur(en) einfügen]** erhalten: **[Rating(s) einfügen]**.**]**
B.18	**Art und Umfang der Garantie.**	DAG hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsmäßige Zahlung der Beträge, die Kapital und Zinsen der Schuldverschreibungen entsprechen, übernommen. Solange Schuldverschreibungen ausstehen, verpflichtet sich DAG, 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.
B.19	**Es sind die in Abschnitt B vorgesehenen Angaben zur Garantin zu liefern, als wäre sie die Emittentin der gleichen Art von Wertpapieren, die Gegenstand der Garantie sind.**	Siehe oben Abschnitt B.1 bis B.17 der Zusammenfassung mit dem Titel "*Abschnitt B – **[**Emittentin**]** **[**Garantin**]**: Daimler AG*" bezüglich DAG.**]**

[Abschnitt B – Emittentin: Daimler Finance North America LLC		
B.1	**Juristischer Name und kommerzielle Bezeichnung.**	Daimler Finance North America LLC ("**DFNA**")
B.2	**Sitz und Rechtsform, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft.**	DFNA wurde als eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach dem Recht des Staates Delaware gegründet. Für DFNA gilt das Recht des Staates Delaware. Der eingetragene Sitz von DFNA ist in Wilmington, Delaware.
B.4b	**Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.**	Entfällt. Es gibt keine bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
B.5	**Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe.**	DFNA ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Daimler North America Corporation. Daimler North America Corporation ist ihrerseits eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Daimler International Nederland B.V., die wiederum eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der DAG ist. DAG ist die Muttergesellschaft des Konzerns.
B.9	**Gewinnprognosen oder -schätzungen.**	Entfällt. DFNA hat beschlossen, keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vorzulegen.
B.10	**Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen.**	Entfällt. Es gab keine Beschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen.
B.12	**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen.**	Die folgenden Übersichten zeigen ausgewählte Finanzinformationen, die dem geprüften nicht-konsolidierten Finanzbericht der DFNA zum 31. Dezember 2018 und für das am 31. Dezember 2018 zu Ende gegangene Geschäftsjahr 2018 der DFNA entnommen wurden:

	1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	**1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017**
	(in Tausend US $)	
Ergebnis vor Steuern	0	0
Jahresergebnis	0	0

<table>
<tr><td></td><td></td><td>
<table>
<tr><td></td><td>1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018</td><td>1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">(in Tausend US $)</td></tr>
<tr><td>Gesamtergebnis</td><td>0</td><td>0</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>Zum 31. Dezember 2018</td><td>Zum 31. Dezember 2017</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">(in Tausend US $)</td></tr>
<tr><td>Summe Eigenkapital</td><td>0</td><td>0</td></tr>
<tr><td>Summe langfristige Verbindlichkeiten</td><td>25.374.064</td><td>21.129.542</td></tr>
<tr><td>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</td><td>5.294.317</td><td>6.813.562</td></tr>
<tr><td>Summe Eigenkapital und Verbindlichkeiten</td><td>30.668.381</td><td>27.943.104</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td></td><td>Keine wesentliche Verschlechterung.</td><td>Es gab keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der DFNA seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Finanzberichts von DFNA vom 31. Dezember 2018.</td></tr>
<tr><td></td><td>Wesentliche Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition.</td><td>Entfällt. Es gab keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage oder der Handelsposition der DFNA seit dem 31. Dezember 2018, dem Ende des letzten Zeitraums, für den Finanzinformationen veröffentlicht wurden.</td></tr>
<tr><td>B.13</td><td>Jüngste Ereignisse, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind.</td><td>Entfällt. Es hat keine Ereignisse in der jüngsten Geschäftstätigkeit der Emittentin gegeben, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind.</td></tr>
<tr><td>B.14</td><td>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe.</td><td>Siehe oben B.5.

DFNA ist abhängig von ihrer Muttergesellschaft Daimler North America Corporation, die wiederum abhängig von ihrer Muttergesellschaft DAG ist.</td></tr>
<tr><td>B.15</td><td>Haupttätigkeiten.</td><td>DFNA beschafft sich den U.S. und ausländischen Kapitalmärkten Finanzierungsmittel, die sie an die Daimler North America Corporation mittels einer konsolidierten Liquiditätssteuerung und eines Cash Management-Systems weiterleitet.</td></tr>
</table>

B.16	**Hauptanteilseigner.**	DFNA ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Daimler North America Corporation, die wiederum eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der DAG ist.
B.17	**Ratings, die für die Emittentin oder ihre Schuldtitel erstellt wurden.**	**[**Entfällt. Weder DFNA noch deren Verbindlichkeiten (einschließlich der Schuldverschreibungen) haben Ratings erhalten.**]** **[**Weder DFNA noch deren Verbindlichkeiten (abgesehen von den Schuldverschreibungen) haben Ratings. Die Schuldverschreibungen haben **[**das folgende Rating**]** **[**die folgenden Ratings**]** von **[Ratingagentur(en) einfügen]** erhalten: **[Rating(s) einfügen]**.**]**
B.18	**Art und Umfang der Garantie.**	DAG hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsmäßige Zahlung der Beträge, die Kapital und Zinsen der Schuldverschreibungen entsprechen, übernommen. Solange Schuldverschreibungen ausstehen, verpflichtet sich DAG, 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.
B.19	**Es sind die in Abschnitt B vorgesehenen Angaben zur Garantin zu liefern, als wäre sie die Emittentin der gleichen Art von Wertpapieren, die Gegenstand der Garantie sind.**	Siehe oben Abschnitt B.1 bis B.17 der Zusammenfassung mit dem Titel "*Abschnitt B – **[**Emittentin**]** **[**Garantin**]**: Daimler AG*" bezüglich DAG.**]**

Abschnitt C – Schuldverschreibungen		
C.1	**Art und Gattung der Schuldverschreibungen einschließlich jeder Wertpapierkennung.**	**Art und Gattung** Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um verzinsliche Schuldtitel in Gestalt von **[**festverzinslichen**]** **[**variabel verzinslichen**]** Schuldverschreibungen. **Wertpapierkennnummern** **[**ISIN: **[●]]** **[**Common Code: **[●]]** **[**WKN: **[●]]** **[**sonstige Wertpapierkennnummern: **[sonstige Wertpapier-kennnummern einfügen]]**
C.2	**Währung.**	Die Schuldverschreibungen werden in **[festgelegte Währung einfügen]** begeben.
C.5	**Beschränkungen der freien Übertragbarkeit.**	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	**Beschreibung der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte (einschließlich der Rangordnung sowie Beschränkungen dieser Rechte).**	**Rückzahlung** Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen (vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen) zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[**dem Nennbetrag**]** **[anderen Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]**.**]** **[falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers anwendbar ist, einfügen:** **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers** Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an **[**dem**]** **[**den**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Put) zu **[**dem**]** **[**den**]** Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**]** **[**beträgen**]** (Put), wie nachstehend angegeben, insgesamt und nicht teilweise **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen. Der Gläubger hat nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als

		[Höchstkündigungsfrist einfügen] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) bei der Emissionsstelle die Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung zu hinterlegen. Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Put): **[Wahl-Rückzahlungstag[e](Put) einfügen]** Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**][**beträge**]** (Put): **[Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge] (Put) einfügen]]** **Vorzeitige Rückzahlung im Falle der Kündigung der Schuldverschreibungen durch den Gläubiger** Im Falle eines Kündigungsgrunds im Sinne der Emissionsbedingungen ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen**]** zu verlangen. Der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht **[**dem Rückzahlungsbetrag**] [sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen]**. **[Änderung der Emissionsbedingungen, Gemeinsamer Vertreter** Die Gläubiger können durch einen Beschluss mit der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. **[**Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.**] [**Der gemeinsame Vertreter zur Wahrnehmung der Rechte jedes Gläubigers ist **[Namen des gemeinsamen Vertreters einfügen]**.**]]** **Negativverpflichtung** Die Emissionsbedingungen enthalten eine Negativverpflichtungs-klausel. **Status** Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander gleichrangig mit den nicht besicherten und nicht nachrangigen Forderungen aller ihrer anderen Gläubiger mit Ausnahme derjenigen Forderungen, die **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DCFI begeben werden, einfügen:** gemäß dem Recht des Landes, in dem die Emittentin gegründet wurde,**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von DCFI begeben werden, einfügen:** gemäß dem jeweils anwendbaren Recht von Québec und dem Bundesrecht von Kanada**]** ausdrücklich einen Vorrang haben.

		[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen** Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern gekündigt und **[**jederzeit**]** **[**an einem Zinszahlungstag**]** zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge zu zahlen **[**oder die Garantin aus nicht in ihrer Macht stehenden Gründen nicht in der Lage wäre, für die Zahlung durch die Emittentin zu sorgen und, wenn sie die Zahlung selbst vornimmt, verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen**]**, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des Landes, in dem die Emittentin **[**oder die Garantin**]** ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder dessen politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF begeben werden (mit Ausnahme von festverzinslichen Schuldverschreibungen, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden), einfügen:** (einschließlich der Einführung einer Quellensteuer auf Zinserträge in den Niederlanden)**]** 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).**]** **[falls vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist, einfügen:** **Vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA [oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen]** Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern gekündigt und **[**jederzeit**]** **[**an einem Zinszahlungstag**]** zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, wenn die Emittentin **[**oder die Garantin**]** in ihrem billigen Ermessen feststellt oder es für hinreichend wahrscheinlich hält, dass (x) sie einem Einbehalt von einer an sie geleisteten Zahlung gemäß (a) Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 und damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen

		Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"); (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"); (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"); oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin, **[**die Garantin,**]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Emission aufstocken, die ursprünglich unter dem Prospekt 2013 begeben wurde, nicht einfügen:** eine Zahlstelle oder ein Intermediär**]** zwecks Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "**FATCA**"), unterliegt oder unterliegen wird, und die Emittentin **[**oder die Garantin**]** in ihrem billigen Ermessen weiterhin feststellt, dass die Rückzahlung der Schuldverschreibungen einen solchen Einbehalt verhindern würde, oder (y) sie gemäß FATCA dazu verpflichtet ist oder sein wird, bestimmten Gläubigern zu kündigen**]** **[**oder**]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DCFI (falls die Schuldverschreibungen eine Emission aufstocken, die ursprünglich unter dem Prospekt 2013 oder dem Prospekt 2014 begeben wurde) oder DFNA begeben werden, einfügen:** (z) die Schuldverschreibungen für Zwecke des U.S.-Bundeseinkommensteuerrechts als Inhaberschuldverschreibungen (*bearer notes*) behandelt werden**].]** **[falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin anwendbar ist einfügen:** **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** Die Emittentin kann, wenn sie mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tagen gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an **[**dem**]** **[**den**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Call) zu **[**dem**]** **[**den**]** Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**]** **[**beträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzahlen. Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Call): **[Wahl-Rückzahlungstag[e] einfügen]** Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**][**beträge**]** (Call): **[Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge] einfügen]]**

		Anwendbares Recht Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht. **Gerichtsstand** Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren sind die Gerichte in Frankfurt am Main.
C.9	**Nominaler Zinssatz.**	Siehe oben C.8. **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: [Zinssatz einfügen]** % *per annum*.**]** **[[im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: [Referenzzinssatz einfügen] [[**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge.**]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen: [im Fall einer Marge einfügen**: Die "**Marge**" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.**]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändern kann, einfügen:** Die "**Marge**" beträgt für die Zinsperiode**[**n**]** vom (einschließlich) bis zum (ausschließlich) **[Datum einfügen]** **[Datum einfügen]** **[Marge einfügen]** % *per annum***]** **[falls Interpolation anwendbar ist einfügen:** Der maßgebliche Referenzzinssatz für die **[**erste**] [**letzte**]** Zinsperiode ist der durch lineare Interpolation zwischen dem **[ersten Referenzzinssatz für die Interpolation einfügen]** und **[zweiten Referenzzinssatz für die Interpolation einfügen]** festgestellte Kurs.**]** **[falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz haben, einfügen:** Der Höchstzinssatz beträgt **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*.**][falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz haben, einfügen:** Der Mindestzinssatz beträgt **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*.**]**
	Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden, und Zinsfälligkeitstermine.	Verzinsungsbeginn: **[Verzinsungsbeginn einfügen]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** Zinszahlungstag**[**e**]**: **[festgelegte Zinszahlungstag(e) einfügen] [**jeweils der Tag, der **[relevante Zahl einfügen] [**Wochen**] [**Monate**] [andere festgelegte Zinsperiode einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag oder, im Falle des ersten Zinszahlungstags, nach dem Verzinsungsbeginn liegt**] [**, vorbehaltlich einer Anpassung **[**nur für Zahlungen**]** in Übereinstimmung

		mit der **[**Modified Following Business Day Convention**] [**Floating Rate Note Convention**] [**Following Business Day Convention**] [**Preceding Business Day Convention**].]** **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** Nicht anwendbar.**]**
	Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt.	**[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Nicht anwendbar. Der Zinssatz stützt sich nicht auf einen Basiswert.**]** **[im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Die gemäß den Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen basieren auf dem **[Referenzzinssatz einfügen]**.**]**
	Fälligkeitstermin einschließlich der Rückzahlungsverfahren.	Fälligkeitstag: **[festgelegten Fälligkeitstag einfügen] [**der in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallende Zinszahlungstag**] [**, vorbehaltlich einer Anpassung **[**nur für Zahlungen**]** in Übereinstimmung mit der **[**Modified Following Business Day Convention**] [**Floating Rate Note Convention**] [**Following Business Day Convention**] [**Preceding Business Day Convention**].]** Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.
	Angabe der Rendite.	**[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: [●]** % *per annum***]** **[im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Nicht anwendbar. Es wird keine Rendite berechnet.**]**
	Name des Vertreters der Gläubiger der Schuldverschreibungen.	**[**Nicht anwendbar. Es wird kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt.**]** **[Namen des gemeinsamen Vertreters einfügen]**
C.10	**Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments beeinflusst wird, wenn die [Zinsen] [Zinszahlungen] eine derivative Komponente haben.**	Siehe oben C.9. **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** Nicht anwendbar. Es erfolgen keine Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.**]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** Nicht anwendbar. Zinszahlungen mit Bezug auf die Schuldverschreibungen weisen keine derivative Komponente auf.**]**

C.11	**Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten.**	**[**Es **[**wurde beantragt**]** **[**wird beantragt werden**]**, die Schuldverschreibungen an dem **[**geregelten**]** **[**regulierten**]** Markt der **[**Luxemburger Börse **[**(*Professional Segment*)**]]** **[andere Börse einfügen]** zum Handel zuzulassen.**]** **[**Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen werden nicht zum Handel an einem **[**geregelten**]** **[**regulierten**]** Markt zugelassen werden.**]**

Abschnitt D – Risiken		
D.2	**Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin [im Fall von Schuldverschreibungen, die von MBAP, DIF, DCFI oder DFNA begeben werden, einfügen: und der Garantin] eigen sind.**	**[im Fall von Schuldverschreibungen, die von MBAP, DIF, DCFI oder DFNA begeben werden, einfügen:** Die Emittentin ist eine **[**direkte**] [**indirekte**]** Tochtergesellschaft der DAG. Die Schuldverschreibungen werden im Hinblick auf die Rückzahlung des Kapitals und Zinszahlungen unbedingt und unwiderruflich von der DAG garantiert. Dementsprechend ist die Emittentin im Wesentlichen den Risiken ausgesetzt, die den Betrieb und die Geschäftstätigkeit von DAG und/oder ihren konsolidierten Tochterunternehmen beeinflussen. Im Folgenden sollen daher Bezugnahmen auf die DAG und/oder ihre konsolidierten Tochterunternehmen Bezugnahmen auf die Emittentin beinhalten (soweit anwendbar).**]** DAG ist verschiedenen Risiken ausgesetzt, die aus Änderungen der wirtschaftlichen, politischen, sozialen, industriellen, geschäftlichen und finanziellen Bedingungen herrühren. Die zentralen Risiken, die den Betrieb, die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage, das Betriebsergebnis sowie zukünftige Geschäftsergebnisse der DAG beeinflussen können, sind nachfolgend dargestellt. Die Gesamtrisikosituation der DAG setzt sich aus den Einzelrisiken aller Risikokategorien der Geschäftsfelder, konzernweiten Funktionen und rechtlichen Einheiten zusammen. Grundsätzlich erfolgt die Berichterstattung über Risiken für die einzelnen Segmente. Sofern kein Segment explizit hervorgehoben wird, betreffen die folgenden Risiken alle Geschäftsfelder. Zusätzlich können Risiken, die heute noch nicht bekannt sind oder als unwesentlich bewertet werden, die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage beeinflussen. **Umfeld- und Branchenrisiken** *Volkswirtschaftliche Risiken* • Die Eskalation des Handelskonfliktes zwischen den USA und China ist weiterhin eines der Hauptrisiken. Aber auch die drohenden US-Zölle auf Fahrzeug- und Teileimporte aus anderen Märkten, unter anderem der EU, könnten existierende globale Wertschöpfungsketten beeinträchtigen und sich negativ auf die Absatzmöglichkeiten und die wirtschaftliche Entwicklung auswirken. Zudem besteht die Gefahr, dass Länder verstärkt protektionistische Maßnahmen wie konkrete Marktzugangsbarrieren oder industriepolitische Konzepte implementieren. Sollten sich diese Handelsspannungen ausweiten und den Welthandel massiv beeinträchtigen, könnte dies signifikante Auswirkungen auf Inflation, Geschäftsklima, Verbrauchervertrauen und letztendlich das Weltwirtschaftswachstum haben. • In den USA könnte die Wirtschafts- und Fiskalpolitik expansiver

		ausfallen, als bisher angenommen wird. Da der Daimler-Konzern insbesondere in den Geschäftsfeldern Mercedes-Benz Cars, Daimler Trucks und Daimler Financial Services einen beträchtlichen Teil seines Umsatzes in den USA erzielt, hätten diese Entwicklungen erhebliche Konsequenzen für den Konzernerfolg. Darüber hinaus könnte ein höheres Wachstum in den USA auch Ausstrahlungseffekte auf den Rest der Welt haben. Die Kehrseite einer solchen expansiven Fiskalpolitik ist eine weitere Verschärfung der Verschuldungssituation der USA sowie das Risiko, dass die Inflation kräftiger ansteigt, als derzeit erwartet wird, nicht zuletzt aufgrund steigender Löhne und eines Arbeitsmarktes nahe der Vollbeschäftigung. Dies könnte die US-Zentralbank zwingen, die Leitzinsen deutlicher als vom Markt erwartet anzuheben, was die Binnennachfrage unmittelbar schwächen würde. Als weitere Folge könnten zunehmende Volatilitäten an den Finanzmärkten das Investorenvertrauen beschädigen und zu weitreichenden Abverkäufen führen und damit eine Kettenreaktion an den Aktienmärkten in Gang setzen mit starken Marktkorrekturen und Phasen außerordentlicher Volatilität an den globalen Finanzmärkten. • In Europa stellt vor allem die weitere Ausgestaltung der Beziehungen zwischen der EU und Großbritannien ein bedeutendes Risiko dar. Sofern das ausgehandelte Austrittsabkommen nicht vom britischen Parlament verabschiedet wird und es im Zuge dessen weder zu Nachverhandlungen des Abkommens noch zu einer gänzlichen Abkehr vom Brexit kommt, ist ein ungeordneter Austritt zumindest möglich. Dies hätte massive Auswirkungen auf die Volkswirtschaft des Vereinigten Königreichs und auch auf die verbleibenden EU-Mitgliedsstaaten und würde die Handelsbedingungen erschweren. Sollten darüber hinaus die Finanzmarktteilnehmer nicht ausreichend vorbereitet sein, sind spürbare Verwerfungen an den Märkten nicht auszuschließen, was mit deutlichen negativen Auswirkungen auf die Realwirtschaft einherginge. Im Euroraum könnte zudem eine erhöhte politische Unsicherheit, beispielsweise infolge der Entwicklungen in Italien, negative Auswirkungen auf Konsum- und Investitionsentscheidungen von Haushalten und Unternehmen haben. Der europäische Markt ist für Daimler über alle Geschäftsfelder hinweg auch künftig von großer Bedeutung. • Aufgrund der zentralen Bedeutung Chinas als Wachstumstreiber der Weltwirtschaft in den vergangenen Jahren ist in einem konjunkturellen Einbruch der chinesischen Wirtschaft ein erhebliches Risiko für die Weltwirtschaft zu sehen. Der seit der globalen Finanzkrise zu beobachtende deutliche Anstieg der Verschuldung, vor allem im Unternehmenssektor, stellt hier ein deutliches Risiko dar. Sollten die Anstrengungen der Regierung, das Kreditwachstum einzudämmen, in Kombination mit den negativen Auswirkungen der US-Zölle auf den chinesischen Exportsektor, zu einer deutlicheren Wachstumsverlangsamung führen als aktuell angenommen, hätte das eine spürbare Abkühlung der Weltkonjunktur zur Folge. • In China selbst könnte es infolge der Wachstumsverlangsamung

		zu einer übermäßigen Zunahme von Kreditausfällen kommen, die wiederum zu Turbulenzen im Bankensektor und an den Finanzmärkten führen könnten. Insbesondere das Geschäftsfeld Mercedes-Benz Cars, für das China inzwischen der mit Abstand größte Einzelmarkt ist, müsste in diesem Fall mit deutlichen negativen Auswirkungen auf seinen Absatz rechnen. • Der Druck auf die Gruppe der Schwellenländer könnte sich weiter verschärfen, falls noch weitere Länder von massiven Kapitalabflüssen und Wechselkursverlusten betroffen wären oder sich die Währungskrisen in Argentinien und der Türkei zu ausgeprägten Bankenkrisen ausweiteten. In derartigen Fällen könnten globale Investoren auf breiter Front Kapital aus den Schwellenländern abziehen, was vor allem Länder mit großen außenwirtschaftlichen Ungleichgewichten zu schmerzhaften Anpassungen zwingen dürfte. Erneute Finanzmarktturbulenzen und Währungskrisen sind mögliche Konsequenzen und könnten die Konjunktur in den betroffenen Volkswirtschaften massiv belasten. Auch ein geringeres Welthandelswachstum und niedrigere Rohstoffpreise (unter anderem ein Einbruch der Rohölpreise) als derzeit vorhergesagt hätten negative Wachstumseffekte für Rohstoffexporteure. Da Daimler in diesen Ländern schon sehr aktiv ist, beziehungsweise diese Märkte eine strategische Rolle spielen, hätte dies für die Absatzaussichten des Konzerns negative Folgen. Ein zu starker und sprunghafter Anstieg der Rohölpreise etwa infolge geopolitischer Spannungen würde hingegen den Inflationsdruck erhöhen, die Zentralbanken zu einer schnelleren Zinserhöhung veranlassen und sich auch negativ auf Stimmungsindikatoren und Konsumverhalten auswirken. • Weitere Risiken liegen in geopolitischen Spannungen oder terroristischen Attentaten oder Übergriffen in Europa oder anderen großen Volkswirtschaften, die die Weltwirtschaft und die internationalen Kapitalmärkte nachhaltig negativ beeinflussen können. *Standortspezifische und länderspezifische Risiken* • Daimler ist im Rahmen der weltweiten Geschäftstätigkeit Risiken ausgesetzt, die mit der Tätigkeit in anderen Ländern einhergehen und ist daher wesentlichen standortspezifischen und länderspezifischen Risiken ausgesetzt. • Unternehmerische Tätigkeiten in Schwellenländern unterliegen im Allgemeinen einem größeren Risiko, das von wirtschaftlichen und politischen Systemen herrührt, die typischerweise weniger entwickelt und vermutlich weniger stabil sind als diejenigen von höher entwickelten Staaten. Daimler ist daher einer Vielzahl von Faktoren ausgesetzt, über die der Konzern nur wenig oder keine Kontrolle hat und die die geschäftlichen Aktivitäten des Konzerns negativ beeinflussen können, einschließlich, jedoch ohne hierauf beschränkt zu sein, politische, gesellschaftliche, wirtschaftliche, finanzielle oder marktbezogene Instabilität oder Volatilität; Devisenkontrollbestimmungen und andere Bestimmungen oder negative Auswirkungen aufgrund von Wechselkursvolatilitäten;

		Beschränkungen im Zusammenhang mit Kapitalübertragungen; mangelnde Unabhängigkeit und Erfahrung der Justiz und die Unfähigkeit, Verträge durchzusetzen; Erstattungssätze und Leistungen, die von staatlichen Erstattungsprogrammen gedeckt werden; Handelsbeschränkungen sowie Beschränkungen hinsichtlich der Rückführung von Erträgen. *Allgemeine Marktrisiken* • Risiken für die wirtschaftliche Entwicklung auf den Automobilmärkten sind maßgeblich durch die konjunkturelle Lage der Weltwirtschaft beeinflusst. • Auch die Diskussionen um die Zukunft der Dieseltechnologie und die damit verbundenen Unwägbarkeiten können für eine Veränderung der Kundennachfrage sorgen, die sich negativ auf den Absatz von Dieselfahrzeugen auswirken und damit möglicherweise Ergebniseinbußen zur Folge haben kann. • Aufgrund der zum Teil angespannten wirtschaftlichen Lage einiger Händler und Fahrzeugimporteure könnten Unterstützungsleistungen notwendig werden, um die Leistungsfähigkeit der Geschäftspartner sicherzustellen. • Unterstützungsleistungen können die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der automobilen Geschäftsfelder belasten. • Ein möglicherweise steigender Wettbewerbs- und Preisdruck betrifft vor allem die Segmente Mercedes-Benz Cars und Daimler Trucks. Hierbei können aufgrund einer aggressiven Preispolitik, der Einführung neuer Produkte durch Wettbewerber oder des Preisdrucks in Bezug auf das After-Sales-Geschäft gegebenenfalls Preise nicht wie erwartet durchgesetzt werden. • Weitere Risiken bei Mercedes-Benz Cars, Mercedes-Benz Vans und Daimler Financial Services betreffen die Entwicklung der Gebrauchtwagenmärkte und damit die Restwerte der produzierten Fahrzeuge. Insbesondere die bestehenden Unsicherheiten im Zusammenhang mit Dieselfahrzeugen können sich negativ auf die Restwerte auswirken. • Darüber hinaus besteht für die Gesellschaften bei Daimler Financial Services, die gewerbliches Fuhrpark- und Leasingmanagement betreiben, ein Restwertrisiko aus Fremdfahrzeugen, da für den größten Teil der Fahrzeuge keine Restwertgarantien der Hersteller vorliegen. *Risiken im Zusammenhang mit dem Leasing- und Absatzfinanzierungsgeschäft* • Im Zusammenhang mit der Veräußerung von Fahrzeugen bietet Daimler seinen Kunden vielfältige Finanzierungsmöglichkeiten an – vor allem die Finanzierung oder das Leasing von Konzernprodukten. Die daraus resultierenden Risiken für das Segment Daimler Financial Services liegen vor allem in einer

		Verschlechterung der Bonität der Kreditnehmer, sodass Forderungen aufgrund der Zahlungsunfähigkeit von Kunden ganz oder teilweise uneinbringlich werden können (Adressenausfall- oder Kreditrisiko). • Bei einer Anpassung der Kreditkonditionen für Kunden im Leasing- und Absatzfinanzierungsgeschäft aufgrund höherer Refinanzierungskosten können sich das Neugeschäft und das Vertragsvolumen von Daimler Financial Services und auch der Absatz der automobilen Geschäftsfelder verringern. *Beschaffungsmarktrisiken* • Die Risiken auf der Beschaffungsseite ergeben sich für die automobilen Geschäftsfelder insbesondere aus den Schwankungen bei Rohstoff- und Energiepreisen. Daneben bestehen Risiken aus finanziellen Engpässen bei Lieferanten, Kapazitätsengpässen durch den Ausfall von Lieferanten sowie aus der Unterauslastung von Produktionskapazitäten bei Lieferanten. • Die Rohstoffmärkte können von politischen Krisen und Unsicherheiten – verbunden mit möglichen Versorgungsengpässen – sowie von der volatilen Nachfrage nach vereinzelten Rohmaterialien beeinflusst werden. Generell sind der Weitergabe der Rohstoff- und Materialverteuerungen über höhere Preise für die hergestellten Fahrzeuge enge Grenzen gesetzt, da auf den internationalen Automobilmärkten ein ausgeprägter Konkurrenzdruck herrscht. • Durch die geplante Elektrifizierung neuer Baureihen und eine Verschiebung der Kundennachfrage von Diesel- zu Benzinmotoren besteht insbesondere im Segment Mercedes-Benz Cars das Risiko eines veränderten Lieferabrufs an fremdbeschafften Teilen von Lieferanten durch Daimler. Für bestimmte Lieferanten könnte dies eine Über- oder Unterauslastung von Produktionskapazitäten zur Folge haben. Bei Fixkostenunterdeckungen besteht das Risiko, dass Lieferanten eine Kompensationszahlung einfordern könnten. Auch notwendige Kapazitätserweiterungen bei Lieferanten könnten eine kostenseitige Beteiligung erfordern. *Risiken aus gesetzlichen und politischen Rahmenbedingungen* • Die Automobilindustrie unterliegt weltweit umfassender staatlicher Regulierung. Gesetzliche und politische Rahmenbedingungen haben einen nicht unerheblichen Einfluss auf den künftigen Geschäftserfolg von Daimler. Dabei spielen insbesondere die Emissions-, Verbrauchs- und Zertifizierungsbestimmungen für Fahrzeuge eine wichtige Rolle. Um die vielfältigen und weltweit oftmals divergierenden Regelungen einzuhalten, sind erhebliche Anstrengungen seitens der Automobilindustrie erforderlich. Daimler erwartet, dass der Konzern in Zukunft einen noch höheren Anteil des Forschungs- und Entwicklungsbudgets für die Erfüllung dieser Anforderungen aufwenden wird. Ursächlich hierfür sind insbesondere erschwerte Zertifizierungsprozesse und Verzögerungen von Zertifizierungen sowie drohende

		Zollerhöhungen. • Viele Länder und Regionen haben bereits strengere Regelungen zur Reduzierung von Emissions- und Verbrauchswerten von Fahrzeugen erlassen oder bringen aktuell entsprechende Gesetzesvorgaben auf den Weg, zum Beispiel zur Umweltverträglichkeit von Automobilen, einschließlich der Emissionswerte, der Treibstoffeffizienz und der Lärmgeräusche, sowie zum Schadstoffgehalt der Emissionen, der von Produktionsstandorten verursacht wird. Die Nichteinhaltung der einschlägigen Vorschriften in den einzelnen Regionen kann unter Umständen mit erheblichen Strafen und Reputationsrisiken verbunden sein und sogar so weit führen, dass Fahrzeuge in den betroffenen Märkten nicht oder nicht mehr zugelassen werden können. Die Kosten für die Einhaltung dieser Vorschriften insbesondere für die konventionellen Antriebe sind erheblich, und Daimler erwartet in diesem Zusammenhang einen erheblichen Anstieg der Kosten. • Im Segment Mercedes-Benz Cars bestehen Risiken aus Regelungen zum Flottendurchschnittsverbrauch beziehungsweise zum CO_2-Ausstoß von Neufahrzeugen insbesondere in den Märkten China, Europa und in den USA. Die ambitionierten gesetzlichen Vorgaben werden in einigen Ländern schwer zu erfüllen sein. • Da die negativen Schlagzeilen zum Dieselantrieb und die Umsetzung von Fahrverboten für Dieselfahrzeuge die Kunden verunsichern, können sich dadurch dauerhaft Verschiebungen im Antriebsportfolio (weniger Diesel, mehr Benziner) ergeben. Somit wären zur Erreichung der ab 2020 geltenden CO_2-Flottenziele weitere entwicklungs- und produktionsseitige Maßnahmen erforderlich. • Strenge Regelungen zur Reduzierung von Emissions- und Verbrauchswerten von Fahrzeugen sind auch für die Geschäftsfelder Daimler Trucks und Daimler Buses mit Risiken behaftet, da die gesetzlichen Vorgaben in einigen Ländern schwer zu erfüllen sein werden. Dies betrifft vor allem die Märkte Japan, USA, China und Europa. • Auch für die leichten Nutzfahrzeuge sind sehr anspruchsvolle CO_2-Emissionsvorschriften geplant beziehungsweise beschlossen, die vor allem langfristig eine Herausforderung für das Geschäftsfeld Mercedes-Benz Vans darstellen. Hiervon betroffen sind insbesondere die Märkte in den USA und Europa. • Darüber hinaus könnte die Position des Daimler-Konzerns in wichtigen ausländischen Märkten durch die Zunahme beziehungsweise Änderung von Freihandelsabkommen beeinflusst werden. Sofern Freihandelsabkommen ohne die Beteiligung von Ländern geschlossen werden, in denen Daimler produziert, beziehungsweise sofern Freihandelsabkommen durch inhaltliche Änderungen erheblich verschärft werden, könnte das die Position

		des Daimler-Konzerns signifikant beeinträchtigen. • Zusätzlich zu den beschriebenen Emissions- und Verbrauchsbestimmungen nehmen in Städten und Ballungszentren weltweit verkehrspolitische Restriktionen zur Bekämpfung von Staus, Lärm und Emissionen an Bedeutung zu. • Städte vernetzen sich und suchen zunehmend auch Partnerschaften mit der Industrie, um gemeinsam an neuen Mobilitätslösungen zu arbeiten. Hieraus kann eine Nachfrage nach alternativ betriebenen Fahrzeugen sowie nach neuen Mobilitätsdienstleistungen einschließlich Carsharing-Diensten entstehen. Die große Herausforderung der nächsten Jahre wird sein, in jedem Markt das passende Antriebsportfolio und die passende Produktpalette anzubieten. **Unternehmensspezifische Risiken** *Produktions- und Technologierisiken* • Aufgrund der steigenden technischen Komplexität, des kontinuierlich wachsenden Umfangs an zu erfüllenden Emissions-, Verbrauchs- und Sicherheitsanforderungen und des Anspruchs, die Qualitätsstandards des Daimler-Konzerns einzuhalten und stetig zu erhöhen, unterliegt die Einführung und Herstellung der Produkte in den automobilen Geschäftsfeldern auch Produktions- und Technologierisiken. • Es kann aufgrund von Vorgaben, werkseitigen Umbaumaßnahmen sowie Verzögerungen in den Anlaufphasen einer Neuerung oder im Produktlebenszyklus zu Ineffizienzen im Produktionsprozess und in der Folge zu einer kurzfristigen Verringerung des Produktionsniveaus kommen. Betroffen sind automobile Geschäftsfelder, die aktuell ein Produkt neu einführen beziehungsweise eine Produkteinführung oder einen entsprechenden Produktionsaufbau geplant haben. • Prinzipiell besteht die Gefahr, dass aufgrund von Infrastrukturproblemen, einer geringen Anlagenverfügbarkeit oder Ausfällen bei Produktions- oder Fabrikanlagen intern Engpässe entstehen und folglich Kosten anfallen. • Die fehlende Verfügbarkeit von Fahrzeugkomponenten zum richtigen Zeitpunkt, Kapazitätsrestriktionen in der Produktion von Batterien, Unterbrechungen in der Zulieferkette sowie mögliche Ausfälle in der Versorgung durch Energieanbieter können Engpässe hervorrufen. • Garantie- und Kulanzfälle könnten im Daimler-Konzern entstehen, wenn die Qualität der Produkte nicht den Anforderungen entspricht, Vorschriften nicht vollständig eingehalten werden oder die Unterstützung bei Problemen und der Pflege der Produkte nicht in der benötigten Form gewährt werden kann. Qualitätsprobleme bei in Fahrzeugen verbauten Zulieferteilen können technische Anpassungen erfordern, die zu erheblichen finanziellen

		Belastungen führen können. *Informationstechnische Risiken* • Die Digitalisierungsstrategie von Daimler ist mit Risiken verbunden, die sich aus der zunehmenden informationstechnischen Abhängigkeit der Produkte sowie der Geschäfts- und Produktionsprozesse ergeben. • Störungen in der Informationsverarbeitung und dadurch negative Auswirkungen auf die Geschäftsprozesse und auf IT-basierte Dienstleistungen können nicht ausgeschlossen werden. *Personalrisiken* • Der Erfolg des Daimler-Konzerns ist wesentlich von seinen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern und deren Know-how abhängig. • Der Wettbewerb um hoch qualifizierte Mitarbeiter und Führungskräfte ist in der Branche und in den Regionen, in denen Daimler tätig ist, nach wie vor sehr stark. Der künftige Erfolg hängt auch davon ab, inwiefern es dem Daimler-Konzern gelingt, Fachpersonal einzustellen, zu integrieren und dauerhaft an das Unternehmen zu binden. • Die demografische Entwicklung zwingt das Unternehmen, mit den Veränderungen durch eine älter werdende Belegschaft umzugehen und einen qualifizierten Fach- und Führungskräftenachwuchs zu sichern. *Risiken aus Beteiligungen und Kooperationen* • Der Daimler-Konzern trägt die Risiken aus Beteiligungen und Kooperationen grundsätzlich entsprechend seiner jeweiligen Anteilsquote. • Durch die Neubewertung einer Beteiligung oder Kooperation können sich Risiken bezogen auf den Beteiligungsbuchwert für das Segment, dem die Beteiligung zugerechnet wird, ergeben. Aus der Geschäftstätigkeit, einem Verkauf oder Kauf einer Beteiligung oder Kooperation könnten zudem finanzielle Verpflichtungen oder ein zusätzlicher Finanzierungsbedarf entstehen. **Finanzwirtschaftliche Risiken** • Daimler ist grundsätzlich Risiken durch die Veränderungen von Marktpreisen, wie Wechselkursen, Zinssätzen, Commodity-Preisen und Aktienkursen, ausgesetzt. Marktpreisveränderungen können einen negativen Einfluss auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des Konzerns haben. • Der Konzern ist Kredit- und Länderrisiken, Risiken eines begrenzten Kapitalmarktzugangs sowie Risiken vorzeitiger Kreditrückzahlungsverpflichtungen ausgesetzt.

		Wechselkursrisiken • Aufgrund der globalen Ausrichtung des Konzerns sind mit dem operativen Geschäft sowie den Finanztransaktionen Risiken aus Wechselkursschwankungen verbunden. Dies betrifft in besonderem Maße das Geschäftsfeld Mercedes-Benz Cars, bei dem ein großer Anteil der Umsatzerlöse in Fremdwährungen erzielt wird, während die Produktionskosten vorwiegend in Euro anfallen. Das Geschäftsfeld Daimler Trucks ist ebenfalls einem solchen Transaktionsrisiko ausgesetzt. *Zinsänderungsrisiken* • Aus Zinsänderungen können Risiken sowohl für das operative Geschäft als auch für Finanztransaktionen entstehen. *Aktienkursrisiken* • Der Konzern unterliegt Aktienkursrisiken im Zusammenhang mit seinen börsennotierten Beteiligungen und Kooperationen. *Commodity-Preis-Risiken* • Daimler ist im Rahmen seiner Geschäftstätigkeit einem Marktpreisrisiko aus dem Bezug von Teilelieferungen und Rohstoffen ausgesetzt. *Liquiditätsrisiken* • Eine negative Entwicklung an den Kapitalmärkten könnte die Finanzierungskosten des Konzerns erhöhen. Eine Verteuerung der Refinanzierung würde sich negativ auf die Wettbewerbsfähigkeit und Profitabilität des Finanzdienstleistungsgeschäfts des Konzerns auswirken, soweit die höheren Refinanzierungskosten nicht an die Kunden weitergegeben werden können; eine Begrenzung des Finanzdienstleistungsgeschäfts würde zudem negative Folgen für das Fahrzeuggeschäft haben. *Kreditrisiken* • Der Konzern unterliegt Kreditrisiken, die vor allem aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft und dem operativen Fahrzeuggeschäft resultieren. *Länderrisiken* • Daimler unterliegt Länderrisiken, die vor allem aus grenzüberschreitenden Finanzierungen oder Besicherungen von Konzerngesellschaften oder Kunden, Kapitalanlagen in Tochtergesellschaften oder Kooperationen sowie grenzüberschreitenden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen resultieren.

		Risiken eines begrenzten Kapitalmarktzugangs • Der Zugang zu Kapitalmärkten kann in einzelnen Ländern durch staatliche Regulierungen oder durch eine temporäre mangelnde Aufnahmefähigkeit begrenzt sein. Durch die geplante Erhöhung des Refinanzierungsvolumens von Daimler hat sich auch das Ausmaß des Risikos eines begrenzten Kapitalmarktzugangs erhöht. *Risiken vorzeitiger Kreditrückzahlungsverpflichtungen* • Daimler kann für den Fall nachteiliger Ergebnisse aus laufenden juristischen Verfahren zur vorzeitigen Rückzahlung von zweckgebundenen Krediten verpflichtet werden. Es ist zu erwarten, dass der dadurch entstehende Refinanzierungsbedarf zu höheren Kosten abgeschlossen werden muss. *Risiken im Zusammenhang mit Pensionsplänen* • Daimler gewährt leistungsbasierte Pensionszusagen und in einem geringen Umfang Zuschussverpflichtungen für Gesundheitsfürsorgeleistungen, die zu einem großen Teil durch Planvermögen gedeckt sind. Der Marktwert der Planvermögen wird maßgeblich von der Situation an den Kapitalmärkten bestimmt. Ungünstige Entwicklungen, vor allem bei Aktienkursen und festverzinslichen Wertpapieren, vermindern den Wert des Planvermögens. *Risiken aus Ratingveränderungen* • Die Ratingagenturen DBRS Limited, Fitch Ratings España S.A.U., Moody's Deutschland GmbH, Scope Ratings AG und S&P Global Ratings Europe Limited bewerten die Kreditwürdigkeit von Daimler. Risiken und Chancen liegen in möglichen Herab- oder Heraufstufungen der von diesen Ratingagenturen vergebenen Credit Ratings und damit der Kreditwürdigkeit von Daimler. Herabstufungen können sich negativ auf die Konzernfinanzierung auswirken, wenn sich dadurch die Fremdfinanzierungskosten erhöhen oder die Finanzierungsmöglichkeiten des Konzerns beschränkt würden. **Rechtliche und steuerliche Risiken** *Rechtliche Risiken* *Risiken aus Regulierung* • Die Automobilindustrie unterliegt weltweit umfassender staatlicher Regulierung. Die Kosten für die Einhaltung dieser Vorschriften sind erheblich, und Daimler erwartet in diesem Zusammenhang einen erheblichen Anstieg derartiger Kosten.

		Risiken aus rechtlichen Verfahren allgemein • Die DAG und ihre Tochtergesellschaften sind mit verschiedenen Gerichtsverfahren, Ansprüchen sowie behördlichen Untersuchungen und Anordnungen (rechtliche Verfahren) konfrontiert, die eine Vielzahl an Themen betreffen. Soweit solche rechtlichen Verfahren zum Nachteil von Daimler ausgehen, können sich hieraus erhebliche Schadens- sowie Strafschadensersatzzahlungen, Nachbesserungsarbeiten, Rückrufaktionen, Bußgelder oder sonstige kostenintensive Maßnahmen ergeben. Rechtliche Verfahren können teilweise auch Auswirkungen auf die Reputation des Konzerns haben. *Risiken aus rechtlichen Verfahren im Zusammenhang mit Dieselabgasemissionen – Behördliche Verfahren* • Daimler ist derzeit behördlichen Anfragen, Ermittlungen, Untersuchungen, Anordnungen und Verfahren bezogen auf umweltrechtliche, kapitalmarktrechtliche, strafrechtliche, kartellrechtliche sowie weitere Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit Dieselabgasemissionen ausgesetzt. • Verschiedene Bundes- und Landesbehörden sowie weitere Institutionen weltweit haben Anfragen gestellt und/oder führen Untersuchungen und/oder Verfahren durch und/oder haben Anordnungen erlassen. Diese beziehen sich insbesondere auf Testergebnisse und Emissionskontrollsysteme in Mercedes-Benz Dieselfahrzeugen und/oder Daimlers Interaktion mit den entsprechenden Bundes- und Landesbehörden sowie damit zusammenhängende rechtliche Fragen und Implikationen, beispielsweise auch nach geltendem Umwelt-, Kapitalmarkt-, Straf- und Kartellrecht. Bei diesen Behörden handelt es sich unter anderem um das US-amerikanische Justizministerium (*U. S. Department of Justice*, "**DOJ**"), das von Daimler die Durchführung einer internen Untersuchung verlangt hat, die US-amerikanische Umweltschutzbehörde (*U. S. Environmental Protection Agency*, EPA), die kalifornische Umweltschutzbehörde (*California Air Resources Board*, CARB) und weitere US-Landesbehörden, die US-amerikanische Börsenaufsichtsbehörde (*U. S. Securities and Exchange Commission*, SEC), die Europäische Kommission, das Bundeskartellamt sowie Landeskartellbehörden und weitere Behörden verschiedener ausländischer Staaten sowie die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), das Bundesministerium für Verkehr und digitale Infrastruktur (BMVI) und das Kraftfahrt-Bundesamt ("**KBA**"). Die Europäische Kommission hat im Rahmen ihrer förmlichen Prüfung möglicher Absprachen über Emissionsminderungssysteme im April 2019 eine Mitteilung der Beschwerdepunkte an Daimler sowie andere Automobilhersteller gerichtet. DAG hat in diesem Zusammenhang bereits vor einiger Zeit bei der Europäischen Kommission einen Antrag auf Geldbußenerlass (Kronzeugenantrag) gestellt. Die Staatsanwaltschaft Stuttgart führt derzeit Ermittlungsverfahren gegen Mitarbeiter von Daimler wegen des Verdachts auf Betrug

		und strafbare Werbung durch und hat im Mai 2017 die Geschäftsräume von Daimler an verschiedenen Standorten in Deutschland durchsucht. Im Februar 2019 hat die Staatsanwaltschaft Stuttgart diesbezüglich auch ein förmliches Ordnungswidrigkeitenverfahren gegen die DAG eingeleitet. Daimler hat ferner die Anfragen des Dieselemissions-Untersuchungsausschusses des Deutschen Bundestags in der vergangenen Legislaturperiode umfassend beantwortet. Daimler kooperiert weiterhin vollumfänglich mit den Behörden und Institutionen. Ungeachtet dieser Kooperation ist es möglich, dass weitere regulatorische, strafrechtliche und verwaltungsrechtliche Untersuchungs- sowie Zwangs- und Vollstreckungsverfahren und -maßnahmen gegen Daimler und/ oder seine Mitarbeiter ergriffen oder Anordnungen erlassen werden. Dabei könnten beispielsweise strafbewehrte rechtliche Anordnungen im Beweisaufnahmeverfahren, sogenannte Subpoenas, oder sonstige Verfügungen hinsichtlich Unterlagen, Zeugenaussagen oder sonstigen Informationen erlassen werden, weitere Hausdurchsuchungen stattfinden, die Mitteilung eines Rechtsverstoßes (*notice of violation*) ergehen oder eine zunehmende Formalisierung der behördlichen Untersuchungen, Abstimmungen oder Verfahren einschließlich der vergleichsweisen Verfahrensbeendigung, eintreten. Ferner könnten weitere Verzögerungen bei der Erteilung behördlicher Genehmigungen, die für die Marktzulassung neuer oder Rezertifizierung existierender Fahrzeugmodelle notwendig sind, auftreten. • Das KBA hat im zweiten und dritten Quartal 2018 Anordnungen erlassen, in denen es feststellt, dass bestimmte Kalibrierungen von näher spezifizierten Funktionalitäten in bestimmten Mercedes-Benz Dieselfahrzeugen als unzulässige Abschalteinrichtungen zu bewerten seien, und hat diesbezüglich nachträgliche Nebenbestimmungen zu den einschlägigen EG-Typgenehmigungen angeordnet, einschließlich eines Erstzulassungsstopps und Rückrufs. Gegen diese Anordnungen hat Daimler jeweils fristgerecht Widerspruch eingelegt, um die offenen Rechtsfragen gegebenenfalls auch gerichtlich klären zu lassen. Das KBA führt im Rahmen seiner regulären Marktüberwachung laufend weitere Untersuchungen von Mercedes-Benz Fahrzeugen durch und stellt Fragen zu technischen Elementen der Fahrzeuge. Im April 2019 hat das KBA eine Anhörung mit Blick auf eine Thermostat-Funktion im Abgasreinigungssystem und mit Bezug zum GLK der Abgasnorm Euro-5-Diesel eingeleitet. Es ist nicht ausgeschlossen, dass das KBA im Zuge weiterer Untersuchungen zusätzliche Anordnungen mit vergleichbaren Feststellungen erlassen wird. Daimler hat für bestimmte Modelle einen vorläufigen Auslieferungs- und Zulassungsstopp angeordnet und prüft laufend, ob dieser ganz oder teilweise wieder aufgehoben werden kann. • Die vom KBA in seiner Anordnung aus dem zweiten Quartal 2018 geforderte Neukalibrierung ist zwischenzeitlich erfolgt und die betreffende Software vom KBA freigegeben worden; der entsprechende Rückruf ist mittlerweile eingeleitet worden. Es ist

		jedoch nicht ausgeschlossen, dass bei gegebenem Anlass weitere Auslieferungs- und Zulassungsstopps angeordnet oder als Vorsichtsmaßnahme von Daimler beschlossen werden können. Daimler hat weitergehende Untersuchungen eingeleitet und kooperiert im Übrigen weiterhin vollumfänglich mit den Behörden und Institutionen. • Im Januar 2019 hat ein anderer Fahrzeughersteller mit den US-Bundes- und Landesbehörden sowie Fahrzeugkunden zivilrechtliche Vergleiche abgeschlossen. Obwohl der Hersteller kein Schuldeingeständnis abgegeben hat, vertreten die Behörden den Standpunkt, dass der Fahrzeughersteller sogenannte nicht offengelegte Auxiliary Emission Control Devices ("**AECDs**") in seinen Dieselfahrzeugen verwendet hat, darunter anscheinend auch für Dieselfahrzeuge übliche Funktionalitäten, und dass bestimmte dieser AECDs als unzulässige Abschalteinrichtungen zu bewerten sind. Als Teil des Vergleichs wird der Hersteller unter anderem zivilrechtliche Geldstrafen zahlen, einen Rückruf der betroffenen Fahrzeuge durchführen, erweiterte Gewährleistungen übernehmen, ein landesweites Schadensbegrenzungsprojekt durchführen und weitere Zahlungen leisten. Der Hersteller wird zudem im Rahmen eines Vergleichs über eine Sammelklage Zahlungen an aktuelle und ehemalige Eigentümer von Dieselfahrzeugen leisten. • Vor dem Hintergrund dieser Vorgänge und in Anbetracht der laufenden behördlichen Anfragen, Ermittlungen, Untersuchungen, Anordnungen und Verfahren sowie der eigenen internen Untersuchungen von Daimler und des zur Erkennung von Risiken aus dem Produktentwicklungsprozess für alle Konzernsparten eingerichteten beziehungsweise in der Umsetzung befindlichen technical Compliance Management System (tCMS), das unter Berücksichtigung technischer und rechtlicher Kriterien insbesondere auch der Klärung komplexer Auslegungsfragen dient, ist nicht auszuschließen, dass Behörden zu dem Schluss kommen werden, dass in weiteren Pkw und/oder Nutzfahrzeugen der Marke Mercedes-Benz oder anderer Konzernmarken ebenfalls unzulässige Funktionalitäten und/oder Kalibrierungen enthalten sind und/oder dass bestimmte Funktionalitäten und/oder Kalibrierungen nicht richtig offengelegt worden sind. Darüber hinaus haben die Behörden die Untersuchungen von Daimlers Prozessen im Hinblick auf die Meldung laufender technischer Veränderungen, von Feldmaßnahmen und technischen Mängeln sowie weitere Aspekte der Regelkonformität verstärkt. Die Ermittlungen, Untersuchungen, rechtlichen Maßnahmen und Verfahren sowie die Beantwortung der behördlichen Anfragen, die Widerspruchsverfahren gegen die Anordnungen des KBA sowie die internen Untersuchungen von Daimler sind noch nicht abgeschlossen; Daimler kann daher zum jetzigen Zeitpunkt keine Aussage hinsichtlich des Ausgangs dieser Ermittlungen, Untersuchungen und Verfahren treffen. Für den Fall, dass diese oder andere Anfragen, Ermittlungen, Untersuchungen, Anordnungen und Verfahren zu nachteiligen Ergebnissen oder einem nachteiligen Ausgang führen oder sich in sonstiger Weise nachteilig entwickeln, könnte Daimler zu erheblichen Geldstrafen,

		Bußgeldern, Feldmaßnahmen, weiteren Rückrufaktionen, weiteren Auslieferungs- und Zulassungsstopps, Maßnahmen zur Prozess- und Complianceverbesserung und Schadensbegrenzung sowie zur vorzeitigen Rückzahlung von Förderkrediten verpflichtet und/oder sonstigen Sanktionen, Maßnahmen und Handlungen, einschließlich weiterer Untersuchungen und/oder Anordnungen durch diese oder andere Behörden und weiterer Verfahren, ausgesetzt sein. Der vollständige oder teilweise Eintritt der vorgenannten Ereignisse könnte für Daimler einen erheblichen Kollateralschaden zur Folge haben, insbesondere einen damit verbundenen Reputationsschaden. • Ferner kann es aufgrund negativer Festlegungen oder Feststellungen zu technischen oder rechtlichen Fragen durch eine der verschiedenen Behörden dazu kommen, dass auch andere Behörden – oder auch Kläger – diese Festlegungen oder Feststellungen übernehmen. Dies gilt auch dann, wenn die entsprechenden Festlegungen oder Feststellungen nicht in den Verantwortungs- oder Zuständigkeitsbereich dieser Behörde fallen. Somit besteht das Risiko, dass negative Festlegungen oder Feststellungen in einem Verfahren negative Auswirkungen auf andere Verfahren haben können und dadurch unter anderem möglicherweise neue Untersuchungen oder Verfahren ausgelöst oder diese ausgeweitet werden. • Des Weiteren könnte die Fähigkeit von Daimler, sich in den Verfahren zu verteidigen, durch ungünstige Ergebnisse, einen ungünstigen Ausgang oder ungünstige Entwicklungen in jeder der vorangehend beschriebenen Anfragen, Ermittlungen, Untersuchungen, Anordnungen, rechtlichen Maßnahmen und/ oder Verfahren beeinträchtigt werden. *Risiken aus rechtlichen Verfahren im Zusammenhang mit Dieselabgasemissionen – Gerichtsverfahren* • In den USA ist eine Verbraucher-Sammelklage anhängig, in der behauptet wird, dass die DAG und MBUSA mit Robert Bosch LLC und Robert Bosch GmbH konspiriert hätten, um die US-amerikanischen Aufsichtsbehörden und Verbraucher zu täuschen. Im Januar 2019 wurde vom Bundesstaat Arizona eine separate Klage eingereicht, in der behauptet wird, die DAG und MBUSA hätten Verbraucher im Zusammenhang mit der Werbung für Mercedes-Benz Dieselfahrzeuge bewusst getäuscht. • Verbraucher-Sammelklagen mit gleichartigem Vorwurf wurden gegen die DAG und weitere Konzerngesellschaften im April 2016 in Kanada und gegen die DAG im Februar 2019 in Israel eingereicht. Im Juli 2017 wurde eine ähnliche Sammelklage in den USA eingereicht, aber im Dezember 2017 haben sich die Parteien ohne Entscheidung in der Sache auf die Abweisung dieser Klage verständigt. Sie kann unter bestimmten Voraussetzungen erneut erhoben werden. Darüber hinaus sind Sammelklagen wegen angeblich wettbewerbswidrigen Verhaltens bezüglich Fahrzeugtechnologie, Kosten, Lieferanten, Märkten und anderen wettbewerblich relevanten Themen, einschließlich Diesel-

		Abgasreinigungstechnologie, in den USA und Kanada anhängig. In den USA ist eine Anleger-Sammelklage von Anlegern in DAG American Depositary Receipts anhängig, in der behauptet wird, dass die Beklagten grundlegend falsche und irreführende Aussagen zu Dieselemissionen von Mercedes-Benz Fahrzeugen gemacht hätten. • In Deutschland sind eine Vielzahl an Klagen von Kunden wegen angeblicher Verstöße gegen das Gewährleistungs- und Deliktsrecht sowie von Anlegern wegen der angeblichen Verletzung von Publizitätsvorschriften anhängig. Ende Dezember 2018 hat das LG Stuttgart den Antrag eines Anlegers auf Einleitung eines Musterverfahrens nach dem Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG) wegen angeblicher Verletzung der Ad-hoc-Publizitätspflicht im Klageregister bekannt gemacht. • Soweit Gerichtsverfahren zum Nachteil von Daimler ausgehen, können sich hieraus erhebliche Schadens- sowie Strafschadensersatzzahlungen, Nachbesserungsarbeiten oder sonstige kostenintensive Maßnahmen ergeben. Gerichtsverfahren können teilweise auch negative Auswirkungen auf die Reputation des Konzerns haben. • Des Weiteren könnte die Fähigkeit von Daimler, sich in den Gerichtsverfahren zu verteidigen, durch ungünstige Ergebnisse, einen ungünstigen Ausgang oder ungünstige Entwicklungen in den vorstehend genannten behördlichen Verfahren beeinträchtigt werden. *Risiken aus sonstigen rechtlichen Verfahren* • Die DAG muss sich nach dem Abschluss des EU-Kartellverfahrens im Bereich Trucks durch eine Entscheidung der EU-Kommission vom 19. Juli 2016 in erheblichem Maß mit Schadensersatzforderungen von Kunden auseinandersetzen. Entsprechende Klagen, Sammelklagen und andere Rechtsmittel wurden in verschiedenen Staaten innerhalb und außerhalb Europas eingereicht und sind weiterhin zu erwarten. • Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die vorgenannten Risiken aus Regulierung und rechtlichen Verfahren einzeln oder in ihrer Gesamtheit erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage von Daimler haben könnten. *Steuerliche Risiken* • Etwaige Änderungen der Rechtsvorschriften sowie der Rechtsprechung und unterschiedliche Rechtsauslegungen durch die Finanzverwaltungen – insbesondere auch im Bereich von grenzüberschreitenden Transaktionen – können mit erheblicher Unsicherheit behaftet sein. Daher ist es möglich, dass sich gebildete Rückstellungen als nicht ausreichend erweisen und sich insofern negative Auswirkungen auf das Konzernergebnis und den Cash Flow des Konzerns ergeben können.

		Nichtfinanzielle Risiken • Die DAG steht als weltweit agierendes Unternehmen im Fokus der Öffentlichkeit. Die Wahrnehmung durch relevante Anspruchsgruppen ist dabei von entscheidender Bedeutung und kann die Reputation des gesamten Daimler-Konzerns beeinflussen. • Risiken ergeben sich dabei vor allem im Zusammenhang mit der öffentlichen Diskussion um Dieselfahrzeuge und die damit verbundene grundlegende Infragestellung der Emissionsmessverfahren. Aufgrund der Ablösung des NEFZ (Neuer Europäischer Fahrzyklus) durch das neue Messverfahren WLTP (*Worldwide Harmonized Light Vehicles Test Procedure*) verschlechtert sich der CO_2-Flottendurchschnitt. Nach heutigem Kenntnisstand würde dies die Erreichung der CO_2-Ziele ab 2020 erschweren. Der aktuelle Fokus in der Öffentlichkeit auf Fahrzeugemissionen sowie mögliche Erstzulassungsstopps und Rückrufe gefährden die Reputation der Automobilindustrie und speziell des Dieselmotors und könnten einen Reputationsschaden für Daimler zur Folge haben. **Andere Risiken** • Neben den vorstehend beschriebenen Risikokategorien gibt es unvorhersehbare Ereignisse, die Produktions- und Geschäftsprozesse stören können, beispielsweise Naturkatastrophen, politische Instabilitäten oder terroristische Anschläge. • Zusätzlich zu den beschriebenen Risiken kann es weitere Risiken geben, die sich negativ auf die öffentliche Wahrnehmung und damit die Reputation des Daimler-Konzerns auswirken. Die Haltung des Unternehmens in Bezug auf einzelne Themen aus den Bereichen Nachhaltigkeit, Integrität und soziale Verantwortung steht im Fokus der Öffentlichkeit. Darüber hinaus verfolgen Kunden, Partner und Kapitalmärkte, wie das Unternehmen auf die technologischen Herausforderungen der Zukunft reagiert, wie es ihm gelingt, zeitgemäße und technologisch führende Produkte auf den Märkten anzubieten, und wie die Geschäftstätigkeit unter den gegebenen Rahmenbedingungen ausgeübt wird. • Neue Mit-Wettbewerber beispielsweise aus der IT-Branche und die sich aus der aktuellen Konzernstrategie ergebenden Herausforderungen unter anderem im Zusammenhang mit der Elektromobilität, sind mit Risiken für den Daimler-Konzern verbunden. • Belastend werden sich schließlich die weiterhin hohen Vorleistungen für neue Produkte und Technologien auswirken. Hinzu kommen die Kosten für das "Projekt Zukunft" zur Umsetzung der neuen Konzernstruktur.

D.3	**Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind.**	*Bei den Schuldverschreibungen könnte es sich um eine ungeeignete Anlage handeln* Jeder potentielle Anleger muss die Geeignetheit seiner Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen. *Liquiditätsrisiko* Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder, sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein. *Marktpreisrisiko* Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklicht, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. *Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung* Sofern die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden, ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. *Währungsrisiko* Die Schuldverschreibungen sind in **[Währung einfügen]** denominiert. Der Gläubiger ist dem Risiko der Änderung von Wechselkursen ausgesetzt, welche die Rendite seiner Schuldverschreibungen beeinflussen kann. **[***Festverzinsliche Schuldverschreibungen* Der Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Schuldverschreibung infolge von Veränderungen der aktuellen Marktzinssätze an den Kapitalmärkten für vergleichbare Schuldtitel mit der gleichen Laufzeit fällt. **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** Da die Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, werden auf die Schuldverschreibungen keine Zinsen gezahlt werden.**]]** **[***Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen* Der Gläubiger ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und infolgedessen ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.

		Bestimmte Risiken ergeben sich im Zusammenhang mit **[**den**] [**die**] [maßgebliche(n) Referenzzinssatz/sätze einfügen],** an **[**den**] [**die**]** die Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen geknüpft sind. Der LIBOR (*London Interbank Offered Rate*), der EURIBOR (*Euro Interbank Offered Rate*) und weitere Indizes, die als "Benchmarks" gelten (jeweils eine "**Benchmark**" und zusammen die "**Benchmarks**"), sind Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass eine Benchmark (einschließlich **[**des**] [**der**] [maßgeblich(en) Referenzzinssatz/sätze einfügen]**) sich anders als in der Vergangenheit entwickelt oder vollständig wegfällt oder andere Folgen nach sich ziehen, die nicht vorhersehbar sind. Jede solche Folge könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf die an **[**den**] [**die**] [maßgebliche(n) Referenzzinsatz/-sätze einfügen]** gebundenen Schuldverschreibungen auswirken. **[Im Fall von an den LIBOR gebundenen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nach dem 31. Dezember 2021 fällig werden, ist Folgendes anwendbar:** Am 27. Juli 2017 sowie in einer späteren Rede des Leiters der britischen Finanzaufsichtsbehörde (*Financial Conduct Authority*; "**FCA**") am 12. Juli 2018 hat die FCA bestätigt, dass sie Banken nach 2021 nicht weiter dazu bewegen bzw. verpflichten wird, Zinssätze für die Berechnung des LIBOR-Benchmark anzugeben (die "**FCA-Bekanntmachungen**"). Die FCA-Bekanntmachungen lassen darauf schließen, dass die Fortführung des LIBOR auf der derzeitigen Grundlage über das Jahr 2021 hinaus nicht gewährleistet werden kann und wird.**]** Die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 (die "**Benchmark-Verordnung**") könnte wesentliche Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen haben, insbesondere falls die Methodik oder andere Bedingungen **[**des**] [**der**] [maßgebliche(n) Referenzzinsatz/-sätze einfügen]** geändert werden, um den Vorgaben der Benchmark-Verordnung zu entsprechen. Solche Änderungen könnten beispielsweise dazu führen, dass die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder Stands **[**des**] [**der**] [maßgebliche(n) Referenzzinsatz/-sätze einfügen]** ab- oder zunimmt oder anderweitig beeinflusst wird. Die auf internationaler oder nationaler Ebene durchgeführten Reformen oder die allgemein verstärkten aufsichtsrechtlichen Überprüfungen von Benchmarks könnten zu erhöhten Kosten und Risiken der Verwaltung oder anderweitigen Beteiligung an der Festsetzung einer Benchmark sowie der Einhaltung der betreffenden Regelungen und Anforderungen führen. Diese Faktoren könnten sich wie folgt auf **[**den**] [**die**] [maßgebliche(n) Referenzzinsatz/-sätze einfügen**] auswirken: (i) Marktteilnehmer könnten davon abgebracht werden, weiterhin die Verwaltung **[**des**] [**der**] [maßgebliche(n) Referenzzinsatz/-sätze einfügen]** zu übernehmen bzw. dazu beizutragen, (ii) Änderungen des Regelwerks oder der Methodik **[**des**] [**der**] [maßgebliche(n) Referenz-zinsatz/-sätze einfügen]** könnten ausgelöst werden oder (iii) **[**der**] [**die**]**

		[maßgebliche(n) Referenzzinsatz/-sätze einfügen] könnte**[**n**]** wegfallen. Jede dieser Änderungen oder jede weitere Folgeänderung aufgrund von internationalen oder nationalen Reformen oder sonstigen Initiativen oder Untersuchungen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert und den Ertrag der Schuldverschreibungen auswirken.**]** Die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen enthalten bestimmte Ausweichbestimmungen für den Fall, dass in Bezug auf **[**den**]** **[**die**]** **[maßgebliche(n) Referenzzinsatz/-sätze einfügen]**, **[**der**]** **[**die**]** zur Bestimmung des für die Schuldverschreibungen anwendbaren Zinssatzes verwendet **[**wird**]** **[**werden**]**, ein Ersatzrate-Ereignis (wie in den Emissionsbedingungen definiert) eintritt. Diese Ausweichbestimmungen sehen unter anderem die Möglichkeit der Festlegung des Zinssatzes unter Bezugnahme auf eine Ersatzrate mit oder ohne Anwendung einer Anpassungsspanne vor sowie gegebenenfalls Änderungen der Emissionsbedingungen zur Gewährleistung der ordnungsgemäßen Anwendung der Ersatzrate, wie jeweils von einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin bestimmt. Die Verwendung einer Ersatzrate (einschließlich der Anwendung einer Anpassungsspanne) wird dennoch dazu führen, dass die Schuldverschreibungen eine andere Wertentwicklung aufweisen (dies kann auch die Zahlung eines niedrigeren Zinssatzes beinhalten) als es der Fall sein würde, wenn **[**der**]** **[**die**]** **[maßgebliche(n) Referenzzinsatz/-sätze einfügen]** in **[**seiner**]** **[**ihrer**]** aktuellen Form anwendbar **[**bliebe**]** **[**/blieben**]**. Falls nach dem Eintritt eines Ersatzrate-Ereignisses keine Ersatzrate, keine Anpassungsspanne und keine Ersatzrate-Anpassungen bestimmt werden können, sieht die letzte Ausweichbestimmung für die Berechnung des Zinssatzes für eine bestimmte Zinsperiode vor, dass **[**der**]** **[**die**]** **[maßgebliche(n) Referenzzinsatz/-sätze einfügen]** für die letzte vorangegangene Zinsperiode verwendet **[**wird**]** **[**werden**]**. Dies kann letztlich zur Anwendung eines Festzinssatzes auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen führen, der auf **[**dem**]** **[**den**]** in der letzten vorangegangenen Zinsperiode geltenden **[maßgebliche(n) Referenzzinsatz/-sätze einfügen]** beruht, in Bezug auf die **[**der**]** **[**die] **[maßgebliche(n) Referenzzinsatz/-sätze einfügen]** bestimmt werden **[**konnte**]** **[**konnten**]**, soweit nicht die Emittentin ein ihr in diesem Fall zustehendes Recht auf vorzeitige Kündigung ausübt. Kann der in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz aus anderen Gründen als einem Ersatzrate-Ereignis nicht bestimmt werden, so finden hinsichtlich der Festlegung der Verzinsung bestimmte Ausweichbestimmungen Anwendung. Infolge der Anwendung dieser Ausweichbestimmungen könnten die Schuldverschreibungen faktisch zu festverzinslichen Instrumenten werden.**]** *Steuern* Potentielle Erwerber der Schuldverschreibungen sollten sich bewusst sein, dass Stempelsteuern oder andere Steuern und/oder Abgaben in Übereinstimmung mit den Gesetzen und der Verwaltungspraxis derjenigen Länder erhoben werden können, in denen die Schuldverschreibungen übertragen werden. Zudem sollten sich potentielle Erwerber bewusst sein, dass Steuergesetze und ihre Anwendung durch die maßgeblichen Behörden sich jederzeit ändern können.

		[falls die maßgeblichen Emissionsbedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen: *Beschlüsse der Gläubiger* Der Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein wirksam zustandegekommener Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Emissionsbedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.**]** **[falls die maßgeblichen Emissionsbedingungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, einfügen:** *Gemeinsamer Vertreter* Das persönliche Recht des Gläubigers zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Emissionsbedingungen gegenüber der Emittentin kann auf den gemeinsamen Vertreter übergehen, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.**]** **[falls ein Rating für die Schuldverschreibungen erteilt wird, einfügen:** *Rating**[**s**]*** D**[**ie**][**as**]** für die Schuldverschreibungen erteilte**[**n**]** Rating**[**s**]** **[**gibt**][**geben**]** möglicherweise nicht die potenziellen Auswirkungen aller Risiken wieder, die in Bezug auf die Struktur, den Markt und weitere den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussende Faktoren bestehen. Ein Kreditrating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers dar und kann von der betreffenden Ratingagentur jederzeit geändert, ausgesetzt oder zurückgenommen werden.**]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, die in Renminbi denominiert sind, einfügen:** Die Schuldverschreibungen sind in Renminbi denominiert. *Beschränkungen der Konvertierbarkeit von Renminbi und von Überweisungen von Erlösen in die VR China und aus der VR China heraus* Der Renminbi ist nicht vollständig frei konvertierbar und es bestehen erhebliche Beschränkungen von Überweisungen von Renminbi in die Volksrepublik China (die "**VR China**") oder aus der VR China heraus. Die Überweisung von Erlösen in Renminbi in die VR China oder aus der VR China heraus kann beschränkt sein und der Zustimmung durch und/oder der Registrierung bei der Regierung der VR China unterliegen.

		Beschränkte Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VR China Außerhalb der VR China steht der Renminbi nur begrenzt zur Verfügung, was sich auf die Liquidität der Schuldverschreibungen auswirken kann und die Emittentin in ihrer Fähigkeit einschränken kann, für die Bedienung der Schuldverschreibungen Renminbi außerhalb der VR China zu beschaffen. *Risiko einer Abwertung von Renminbi* Anleger in die Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Renminbi gegenüber der Währung, in der der Gläubiger seine Anlage tätigt, an Wert verliert. *Risiken von Schuldverschreibungen mit Abwicklung in US-Dollar* In bestimmten Fällen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen in U.S.-Dollar zurückzahlen. *Risiko höherer Schwankungen des Zinssatzes* Eine Anlage in die Schuldverschreibungen unterliegt aufgrund einer weiteren Liberalisierung von Zinsbestimmungen schwankenden Zinssätzen. *Besteuerung in der VR China* Der Wert der Anlage des Gläubigers in die Schuldverschreibungen kann erheblich beeinträchtigt werden, wenn der Gläubiger im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung der Schuldverschreibungen und dem Erhalt von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen von der VR China erhobene Steuern zahlen muss.**]** *Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind* **[[**Bestimmte**] [**Der**] [**Die**] [**Platzeur**[**e**]] [**Manager**]] [●]** und/oder **[**seine**] [**ihre**]** verbundenen Unternehmen **[**könnten**] [**sind**]** in der Vergangenheit Investment Banking- und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin **[**und/oder der Garantin**]** eingegangen **[**sein**]** und werden dies möglicherweise auch in der Zukunft tun und könnten möglicherweise im Rahmen des üblichen Geschäftsgangs Leistungen für die Emittentin **[**und/oder die Garantin**]** erbringen und verschiedenartige Investitionen tätigen oder Beteiligungen halten und aktiv für eigene Rechnung oder für Rechnung ihrer Kunden mit Schuldverschreibungen und Aktienwerten handeln. **[[**Bestimmte**] [**Der**] [**Die**] [**Platzeur**[**e**]] [**Manager**]] [●]** und/oder **[**seine**] [**ihre**]** verbundenen Unternehmen **[**kann**] [**können**]** darüber hinaus Anlageempfehlungen abgeben und/oder unabhängige Analyseergebnisse in Bezug auf diese Wertpapiere oder Finanzinstrumente, möglicherweise einschließlich der Schuldverschreibungen, veröffentlichen oder zum Ausdruck bringen oder auch Long- und/oder Short-Positionen in solchen Wertpapieren

		oder Instrumenten halten bzw. ihren Kunden den Aufbau solcher Positionen empfehlen. **[[**Bestimmte**]** **[**Der**]** **[**Die**]** **[**Platzeur**[**e**]]** **[**Manager**]]** **[●]** und/oder **[**seine**]** **[**ihre**]** verbundenen Unternehmen, die mit der Emittentin **[**und/oder der Garantin**]** in einem Darlehensverhältnis stehen, sichern ihr Kreditrisiko gegenüber der Emittentin **[**und/oder der Garantin**]** regelmäßig im Einklang mit ihren üblichen Risikomanagementgrundsätzen ab. Typischerweise würden diese**[**r**]** **[**Platzeur**[**e**]]** **[**Manager**]** **[●]** und/oder die mit **[**ihnen**]** **[**ihm**]** verbundenen Unternehmen dieses Risiko durch den Abschluss von Transaktionen absichern, die entweder auf den Kauf von Credit Default Swaps oder den Aufbau von Short-Positionen in Wertpapieren, möglicherweise einschließlich der Schuldverschreibungen, abzielen. Solche Short-Positionen könnten sich nachteilig auf künftige Handelspreise der Schuldverschreibungen auswirken. *Risiken aufgrund von FATCA **[**und der U.S.-steuerlichen Qualifzierung der Schuldverschreibungen**]*** FATCA-bedingte Einbehalte können sich auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen auswirken. **[falls die Emittentin die Schuldverschreibungen aufgrund von FATCA vorzeitig zurückzahlen darf, einfügen:** Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, falls bestimmte Zahlungen, die an die Emittentin **[**oder die Garantin**]** geleistet werden, der Quellensteuer aufgrund von FATCA unterfallen oder falls die Emittentin verpflichtet ist, aufgrund von FATCA die Schuldverschrei bungen zurückzuzahlen. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DCFI (falls die Schuldverschreibungen eine Emission aufstocken, die ursprünglich unter dem Prospekt 2013 oder dem Prospekt 2014 begeben wurden) oder DFNA begeben werden, einfügen:** Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, falls die Schuldverschreibungen für Zwecke des U.S.-Bundeseinkommensteuerrechts (*U.S. federal income tax purposes*) als Inhaberschuldverschreibungen behandelt werden.**]]** *Finanztransaktionssteuer* Am 14. Februar 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag (der "**Vorschlag der Kommission**") für eine Richtlinie zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer der teilnehmenden Mitgliedstaaten Belgien, Deutschland, Frankreich, Griechenland, Italien, Österreich, Portugal, Slowakei, Slowenien, Spanien (die "**Teilnehmenden Mitgliedsstaaten**") und Estland veröffentlicht. Estland hat jedoch mittlerweile von einer Teilnahme an der gemeinsamen Finanztransaktionssteuer Abstand genommen. Der Vorschlag der Kommission ist sehr weit gefasst und könnte nach seiner Einführung auf bestimmte Transaktionen mit den Schuldverschreibungen (darunter auch Sekundärmarktgeschäfte) unter bestimmten Voraussetzungen Anwendung finden.

		Allerdings wird der Vorschlag zur Finanztransaktionssteuer derzeit noch zwischen den Teilnehmenden Mitgliedstaaten verhandelt. Der Vorschlag könnte daher vor seiner Umsetzung noch geändert werden. Der Zeitplan für die Umsetzung ist zur Zeit noch ungewiss. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF begeben werden, einfügen:** *Steuerinitiative der niederländischen Regierung* Die neue niederländische Regierung beabsichtigt ab dem 1. Januar 2021 eine Quellensteuer auf Zinszahlungen an Empfänger in "low tax jurisdictions" oder in Ländern, die auf der EU-Liste nicht-kooperativer Länder und Gebiete geführt werden, einzuführen. Sollte eine solche Quellensteuer eingeführt werden und DIF verpflichtet sein zusätzliche Beträge zu zahen, kann DIF die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen.**]**

Abschnitt E – Angebot		
E.2b	**Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.**	**[**Der Nettoerlös aus der Begebung der Schuldverschreibungen wird für die allgemeine Finanzierung der Emittentin verwandt oder direkt oder indirekt für die Weiterleitung an Konzernunternehmen genutzt.**]** **[andere Gründe für das Angebot und die Zweckbestimmung der Erlöse einfügen]**
E.3	**Beschreibung der Angebotskonditionen.**	**Gesamtnennbetrag** **[Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen einfügen]** **Ausgabepreis** **[Ausgabepreis der Schuldverschreibungen einfügen]** A**ngebotskonditionen** **[**Nicht anwendbar**] [Konditionen einfügen]** **Beschreibung des Antragsverfahrens** **[**Nicht anwendbar**] [Antragsverfahren einfügen]** **Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe** **[**Nicht anwendbar**] [Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe einfügen]** **Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller** **[**Nicht anwendbar**] [Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller einfügen]** **Einzelheiten zu der Methode und den Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung** **[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten zu der Methode und den Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung einfügen]** **Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse** **[**Nicht anwendbar**] [Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse einfügen]** **[Sonstige Bedingungen, denen das Angebot unterliegt, einfügen]**

E.4	**Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.**	**[[**Bestimmte**]** **[**Der**]** **[**Die**]** **[**Platzeur**[**e**]]** **[**Manager**]]** **[●]** und/oder **[**seine**]** **[**ihre**]** verbundenen Unternehmen **[**könnten**]** **[**sind**]** in der Vergangenheit Investment Banking- und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin **[**und/oder der Garantin**]** eingegangen **[**sein**]** und werden dies möglicherweise auch in der Zukunft tun und könnten möglicherweise im Rahmen des üblichen Geschäftsgangs Leistungen für die Emittentin **[**und/oder die Garantin**]** erbringen und verschiedenartige Investitionen tätigen oder Beteiligungen halten und aktiv für eigene Rechnung oder für Rechnung ihrer Kunden mit Schuldverschreibungen und Aktienwerten handeln. **[[**Bestimmte**]** **[**Der**]** **[**Die**]** **[**Platzeur**[**e**]]** **[**Manager**]]** **[●]** und/oder **[**seine**]** **[**ihre**]** verbundenen Unternehmen **[**kann**]** **[**können**]** darüber hinaus Anlageempfehlungen abgeben und/oder unabhängige Analyseergebnisse in Bezug auf diese Wertpapiere oder Finanzinstrumente, möglicherweise einschließlich der Schuldverschreibungen, veröffentlichen oder zum Ausdruck bringen oder auch Long- und/oder Short-Positionen in solchen Wertpapieren oder Instrumenten halten bzw. ihren Kunden den Aufbau solcher Positionen empfehlen. **[[**Bestimmte**]** **[**Der**]** **[**Die**]** **[**Platzeur**[**e**]]** **[**Manager**]]** **[●]** und/oder **[**seine**]** **[**ihre**]** verbundenen Unternehmen, die mit der Emittentin **[**und/oder der Garantin**]** in einem Darlehensverhältnis stehen, sichern ihr Kreditrisiko gegenüber der Emittentin **[**und/oder der Garantin**]** regelmäßig im Einklang mit ihren üblichen Risikomanagementgrundsätzen ab. Typischerweise würden diese**[**r**]** **[**Platzeur**[**e**]]** **[**Manager**]** **[●]** und/oder die mit **[**ihnen**]** **[**ihm**]** verbundenen Unternehmen dieses Risiko durch den Abschluss von Transaktionen absichern, die entweder auf den Kauf von Credit Default Swaps oder den Aufbau von Short-Positionen in Wertpapieren, möglicherweise einschließlich der Schuldverschreibungen, abzielen. Solche Short-Positionen könnten sich nachteilig auf künftige Handelspreise der Schuldverschreibungen auswirken.**]** **[**Nicht anwendbar. Es gibt keine kollidierenden Interessen mit Bezug auf die Schuldverschreibungen.**]** **[etwaige für die Emission/das Angebot wesentliche, auch kollidierende Interessen einfügen]**
E.7	**Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.**	**[**Nicht anwendbar. Es werden dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter keine Ausgaben in Rechnung gestellt.**]** **[Ausgaben einfügen]**

RISK FACTORS

The following is a disclosure of risk factors that are material to the Notes to be issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes and risk factors that may affect each of the Issuers' or the Guarantor's ability to fulfill its obligations under the Notes or (in the case of DAG) the Guarantee. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes to be issued under the Programme. In addition, prospective investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

The Issuers believe that the risks described below represent the principal risks inherent in investing in Notes to be issued under the Programme, but the inability of any Issuer to pay interest, principal or other amounts on or in connection with any Notes or the Guarantor to fulfill its obligations under the Guarantee may occur for other reasons which may not be considered significant risks by any of the Issuers or the Guarantor based on information currently available to it or which it currently may not be able to anticipate and none of the Issuers nor the Guarantor represents that the following statements are exhaustive.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and should consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) prior to making any investment decision.

Risk Factors Relating to DAG, MBAP, DIF, DCFI, DFNA and MBFJ

MBAP, DIF, DCFI, DFNA and MBFJ are direct or indirect subsidiaries of DAG. All Notes to be issued by MBAP, DIF, DCFI, DFNA or MBFJ are unconditionally and irrevocably guaranteed by DAG in respect of principal and interest payments. Accordingly, MBAP, DIF, DCFI, DFNA and MBFJ are affected, substantially, by the same risks as those that affect the business and operations of DAG and/or its consolidated subsidiaries. Therefore, references in this section to DAG and/or its consolidated subsidiaries shall include references to the Issuer (if applicable).

DAG is subject to various risks resulting from changing economic, political, social, industry, business and financial conditions. The principal risks which could affect DAG's business, financial condition, profitability, cash flows, results of operations and future business results are described below. DAG's overall risk situation is the sum of the individual risks of all risk categories for the divisions, the corporate functions and legal entities. In general, the reporting of risks takes place in relation to the individual segments. If no segment is explicitly mentioned, the risks described relate to all divisions.

In addition, risks that are not yet known or assessed as not material can influence profitability, cash flows and financial position.

Industry and Business Risks

The following section describes industry and business risks of the Daimler Group.

Economic risks

Economic risks constitute the framework for the risks listed in the following categories. Overall economic conditions have a significant influence on vehicle sales markets and thus on the Group's success.

Daimler expects the development of the world economy to be less dynamic than in the two previous years.

Economic risks are linked to assumptions and forecasts concerning general developments.

The escalation of the trade conflict between the United States and China continues to be one of the main risks. But the threat of US tariffs on vehicles and parts imported from other markets, including the European Union, could also affect existing global value chains and have a negative impact on sales opportunities and economic developments. Furthermore, there is a danger that countries will implement increasingly

protectionist measures such as specific market-access barriers or industrial policy instruments. Should these trade tensions spread and massively affect global trade, there could be significant impacts on inflation, business climate, consumer confidence and ultimately also on global economic growth.

In the United States, economic and fiscal policy could turn out to be more expansive than previously assumed. As the Daimler Group generates a substantial proportion of its revenue in the United States, especially in the Mercedes-Benz Cars, Daimler Trucks and Daimler Financial Services divisions, these developments would have considerable consequences for the Group's success. Furthermore, stronger growth in the United States could also have spillover effects on the rest of the world. The disadvantages of such an expansionary fiscal policy are the further worsening of the debt situation in the United States and the risk that inflation will rise more significantly than currently expected, due not least to rising wages and a labor market close to full employment. This could force the U.S. Federal Reserve to raise federal funds rates more sharply than expected by the market, which would directly weaken domestic demand. As a further consequence, increasing volatility in the financial markets could adversely affect investor confidence, leading to widespread sales of equities and thus triggering a chain reaction on stock markets, with major market adjustments and phases of exceptional volatility in global financial markets.

In Europe, the further development of relations between the European Union and the United Kingdom represents a significant risk. If the negotiated exit agreement is not approved by the British parliament and as a result, there are neither further negotiations nor a complete cancellation of Brexit, a disorderly withdrawal is at least possible. This would have a massive impact on the UK economy and on the remaining EU member states, and would make trading conditions more difficult. Furthermore, if financial market participants are not sufficiently prepared, noticeable market distortions cannot be ruled out, which would have significant negative effects on the real economy. Besides that, increased political uncertainty in the euro zone, for example as a result of developments in Italy, could adversely affect consumption and investment decisions by households and companies. The European market continues to be very important for Daimler across all divisions.

Due to China's enormous importance as a growth driver for the world economy in recent years, a downturn in the Chinese economy would represent a considerable risk to the global economy. The enormous rise in debt that has been observed since the global financial crisis, especially in the corporate sector, represents a significant risk. If the government's efforts to restrict credit growth in combination with the negative impact of US tariffs on imports from China lead to a more significant growth slowdown than currently expected, this would result in a perceptible cooling-off for the world economy.

Within China, a slowdown could result in a major increase in non-performing loans, which could then lead to turbulences in the banking sector and financial markets. The aforementioned risks could result in significant negative effects on units sales, particularly for the Mercedes-Benz Cars division, for which China is now the biggest individual sales market by a large margin.

Pressure on the emerging markets could increase if more countries were affected by massive capital outflows and exchange-rate losses, or if the currency crises in Argentina and Turkey turn into significant banking crises. In such cases, global investors could withdraw capital from emerging markets on a large scale, which would probably force those countries with large foreign-trade imbalances to make painful adjustments. Renewed financial-market turbulences and currency crises are possible consequences and could have a massive impact on the economies of affected countries. Lower growth in world trade and lower raw-material prices (e.g. a drop in the oil price) than currently forecasted would also have a negative impact on growth for exporters of raw materials. As Daimler is already very active in those countries, or their markets play a strategic role, this would have negative effects on the Group's prospective unit sales. An excessive and sudden rise in oil prices, for example as a result of geopolitical tension, would increase inflationary pressure and cause central banks to raise interest rates more rapidly, with negative effects on sentiment indicators and consumer behavior.

Further risks are related to geopolitical tensions, terrorist attacks or assassinations in Europe or other major economies, which could adversely affect global trade and international capital markets for a prolonged period.

Location and country-specific risks

In conducting business around the world, Daimler is subject to risks that are inherent in operating in other countries and is therefore exposed to material location and country-specific risks.

In general, business operations in emerging markets involve a greater risk resulting from economic and political systems that typically are less developed, and likely to be less stable, than those of more advanced countries. Daimler is therefore exposed to a number of factors, over which the Group has little to no control and which may adversely affect the Group's business activities. These factors include, but are not limited to, the following: political, social, economic, financial or market-related instability or volatility; foreign currency control regulations and other regulations or the negative impacts related to foreign exchange rate volatility; restrictions on capital transfers; absence of independent and experienced judiciary and inability to enforce contracts; reimbursement rates and services covered by government reimbursement programs; trade restrictions and restrictions on repatriation of earnings.

The realization of any of these risks could have a material adverse effect on Daimler's business, cash flows, financial condition and results of operations.

General market risks

The risks for the economic development of automotive markets are strongly affected by the cyclical situation of the global economy as described above. The assessment of market risks is linked to assumptions and forecasts about the overall development of markets in the regions in which the Daimler Group is active. The possibility of markets developing worse than assumed in the planning, or of changing market conditions, generally exists for all divisions of the Daimler Group.

The risks can cause changes in the planned business activities, the related vehicle sales and inventories, and the aftersales business. In particular, the partially unstable macroeconomic environment as well as political or economic uncertainty could be causes in this context. A rising oil price and volatile exchange rates can also lead to market uncertainty and thus to falling demand. Differences between the divisions exist due to the partly varying regional focus of their activities. Discussions about the future of diesel technology and the related uncertainties may result in a change in customer demand which could negatively affect sales of diesel vehicles and can lead possibly to a drop in earnings.

However, the existing market opportunities of the divisions of the Daimler Group can only be utilized if production can be aligned accordingly, and if this is enabled by regional conditions. In addition, any gaps between demand and supply have to be recognized and covered in good time.

Due to the partly difficult financial situation of some dealerships and vehicle importers, support actions might become necessary to ensure the performance of the business partners. The sources of these risks lie in the respective risk environment as well as in the necessary infrastructure investments that have been made for sales of new products. Supporting actions can adversely affect the profitability, cash flows and financial position of the automotive divisions. Further risks may result from the dependency on certain dealerships. In certain circumstances, relationships with new business partners may have to be developed. The financial situation of strategically relevant dealerships and vehicle importers is continually monitored. If required, payment conditions can be adjusted. Risks of this kind exist for dealerships and vehicle importers of the divisions Mercedes-Benz Cars, Daimler Trucks and Mercedes-Benz Vans.

Possibly rising competitive and price pressure above all affect the segments Mercedes-Benz Cars and Daimler Trucks. Aggressive pricing policies, the introduction of new products by competitors, or pricing pressure in the aftersales business can make it more difficult to achieve expected prices. This might result in

lower revenue, the failure to achieve the products' planned profitability, or lower market shares. The extent of such risks is related to the magnitude of a division's sales volume. Depending on the situation, product-specific and possibly regionally different measures may have to be taken to support weaker markets.

Further risks at Mercedes-Benz Cars, Mercedes-Benz Vans and Daimler Financial Services relate to the development of used vehicle markets and thus to the residual values of the vehicles produced. In particular, the uncertainty existing in connection with diesel vehicles can have a negative impact on residual values. As part of the established residual-value management process, certain assumptions are made at local and corporate levels regarding the expected level of prices, based upon which the cars to be returned in the leasing business are evaluated. If changing market developments lead to a negative deviation from assumptions, there is a risk of lower residual values of used cars.

In addition, a residual-value risk from non-Daimler vehicles exists for the Daimler Financial Services companies that operate commercial fleet management and leasing management, because most of those vehicles are not covered by manufacturers' residual-value guarantees.

Risks relating to the leasing and sales-financing business

In connection with the sale of vehicles, Daimler offers its customers a wide range of financing possibilities – primarily of leasing and financing the Group's products. The resulting risks for the Daimler Financial Services segment are mainly due to borrowers' worsening creditworthiness, so receivables might not be recoverable in whole or in part because of customers' insolvency (default risk or credit risk). Other risks associated with the leasing and sales-financing business involve the possibility of increased refinancing costs due to changes in interest rates (interest rate risk).

An adjustment of credit conditions for customers in the leasing and sales-financing business caused by higher refinancing costs could reduce the new business and contract volume of Daimler Financial Services, also reducing the unit sales of the automotive divisions. Risks also arise from a lack of matching maturities with refinancing. Further information on financial/credit risks is provided in note 33 (*Management of financial risks*) of the Notes to the Annual Consolidated Financial Statements 2018 of DAG, incorporated by reference into this Prospectus.

Possible residual-value risks for the automotive divisions and the companies in the Daimler Financial Services division that operate commercial fleet management and leasing management are described in the subsection "*General market risks*".

Procurement market risks

Procurement market risks arise for the automotive divisions in particular from fluctuations in prices of raw materials and energy. There are also risks of financial bottlenecks of suppliers and of capacity bottlenecks caused by supplier delivery failures or by insufficient utilization of production capacities at suppliers. Disagreements with suppliers regarding the agreed pricing of supplies and the supplied quality can also lead to procurement market risks.

Raw-material prices continued to feature significant volatility in 2018. Due to almost completely unchanged macroeconomic conditions, price fluctuations are expected with uncertain and uneven trends in the near future. On the one hand, raw-material markets can be impacted by political crises and uncertainties – combined with possible supply bottlenecks – as well as by volatile demand for specific raw materials. Potential tariff increases for certain raw materials as a result of increasing protectionist tendencies worldwide can also have a negative impact on price developments. Generally, the ability to pass on the higher costs of commodities and other materials in the form of higher prices for manufactured vehicles is limited because of strong competitive pressure in the international automotive markets.

The situation of some of Daimler's suppliers remains difficult due to a high degree of competitive pressure. This has necessitated individual or joint support actions by vehicle manufacturers to safeguard their production and sales.

Due to the planned electrification of new model series and a shift in customer demand from diesel to gasoline engines, the Mercedes-Benz Cars segment in particular is faced with the risk that Daimler will require changed volumes of components from suppliers. This could result in over- or underutilization of production capacities for certain suppliers. If suppliers cannot cover their fixed costs, there is the risk that suppliers could demand compensation payments. Necessary capacity expansion at suppliers' plants could also require cost-effective participation.

Risks relating to the legal and political framework

The automotive industry is subject to extensive governmental regulation worldwide. Legal and political framework have a considerable impact on Daimler's future business success. Regulations concerning vehicles' emissions, fuel consumption and certification as well as tariff aspects play a particularly important role. Complying with these varied and often diverging regulations all over the world requires strenuous efforts on the part of the automotive industry. In the future, Daimler expects to spend an even larger proportion of its research and development budget to ensure compliance with these regulations. This is mainly attributable to more difficult certification processes and delays in certification, as well as the threat of increased tariffs.

Many countries and regions have already implemented stricter regulations to reduce vehicles' emissions and fuel consumption or are currently preparing such laws. They relate for example to the environmental impact of vehicles, including emission levels, fuel economy and noise, as well as pollutants from the emissions caused by the production facilities. Non-compliance with regulations applicable in the various regions might result in significant penalties and reputational risks and might even mean that vehicles could not be or could no longer be registered in the relevant markets. The cost of compliance with these regulations is significant, especially for conventional engines, and Daimler expects a further increase in costs in this context.

The Mercedes-Benz Cars segment faces risks with respect to regulations concerning the average fleet fuel consumption and CO_2 emissions of new vehicles, especially in the markets of China, Europe and the United States. Daimler gives these targets due consideration in its product planning. The increasingly ambitious targets require significant proportions of actual unit sales of plug-in hybrids or cars with other types of electric drive. The ambitious statutory requirements will be difficult to fulfill in some countries. The market success of these drive systems is greatly influenced not only by customer acceptance but also by regional market conditions, for example the charging infrastructure and state support.

As the negative headlines on diesel engines and the implementation of driving bans on diesel vehicles unsettle customers, this can result in lasting shifts in the drive-system portfolio (fewer diesel and more gasoline engines). This would require additional development and production measures in order to meet the CO_2 fleet limits applicable as of 2020.

The EU Commission is currently revising, amending or supplementing the framework conditions for the Worldwide Harmonized Light Vehicles Test Procedure ("**WLTP**") measurement method, which was only introduced in September 2018. Some of these changes are to come into force as early as 2019. This will result in increased and additional WLTP testing and documentation costs. In the worst case, recertification could also become necessary, which in turn could cause supply bottlenecks.

Strict regulations for the reduction of vehicles' emissions and fuel consumption create potential risks also for the Daimler Trucks and Daimler Buses divisions, because it will be difficult to fulfill the statutory requirements in some countries. This applies above all to the markets of Japan, the United States, China and Europe. The European Commission has developed a method for determining the CO_2 emissions of heavy commercial vehicles, named VECTO (Vehicle Energy Consumption Calculation Tool), the application of which will be mandatory for the most important vehicle categories as of 2019. The prescribed level of

ambition cannot be achieved with conventional technology alone. Daimler Trucks and Daimler Buses will therefore have to apply the latest technologies in order to fulfill these requirements.

Very demanding regulations for CO_2 emissions are also planned or have been approved for light commercial vehicles, which will present a challenge for Mercedes-Benz Vans, especially in the long term. This applies in particular to the markets of the United States and Europe.

The position of the Daimler Group in key foreign markets could also be affected by an increase in or changes to free-trade agreements. If free-trade agreements are concluded without the involvement of countries where Daimler produces or if free-trade agreements are amended to make them substantially stricter, the position of the Daimler Group could be significantly impacted.

The danger exists that individual countries will attempt to defend or improve their competitiveness in the world's markets by resorting to interventionist and protectionist actions. Industrial policy measures are intended to attract investment into a country and increase local value creation along the entire value chain. In addition, attempts are being made to limit growth in imports through barriers to market access such as by making certification processes more difficult, delaying certification and imposing other complicated customs procedures. These measures generally exacerbate uncertainties in the planning process.

In addition to the described emission and fuel-consumption regulations, traffic-policy restrictions for the reduction of traffic jams, noise and emissions are becoming increasingly important in cities and urban areas worldwide. In China for example, limited access to vehicle registration is continuing and is actually worsening. This development can have a dampening effect on the development of unit sales, especially in growth markets. Pressure to reduce personal transport is increasingly being applied in European cities through discussions of bans on vehicles, especially those with diesel engines.

In April 2018, the US Department of the Treasury's Office of Foreign Assets Control announced sanctions against various individuals and companies. This may affect business activities of the Daimler Group, in particular with sanctioned business partners in Russia.

Cities are becoming connected and are increasingly seeking partnerships with industry in order to cooperate on new mobility solutions. This can create a demand for vehicles with alternative drive systems, as well as for new mobility services including car-sharing services. The great challenge of the coming years will be to offer an appropriate range of drive systems and the right product portfolio in each market.

Company-specific Risks

The following section describes the company-specific risks of the Daimler Group.

Production and technology risks

Key success factors for achieving the desired level of prices for the products of the Daimler Group – and hence for the achievement of corporate targets – are brand image, design and quality, and thus the acceptance of products by customers, as well as technical features based on innovative research and development. Convincing solutions, which for example support accident-free driving or further improve the products' fuel consumption and emissions, such as hybrid or electric vehicles, are of key importance for safe and sustainable mobility. Innovations and technology opportunities for the progressive and future-oriented design of the product range flow into the strategic product planning of the automotive divisions. However, due to increasing technical complexity, the continually rising extent of requirements in terms of emissions, fuel consumption and safety, as well as meeting and steadily raising the Daimler Group's quality standards, product launches and manufacturing in the automotive divisions are also subject to production and technology risks.

In the context of product launches, the required parts and equipment components have to be available. The execution of modernization activities and the launch of new products are generally connected with high

investments. For example, stipulations, plant reconstruction or delays in the ramp-up phase of an innovation or during a product's lifecycle can lead to inefficiencies in the production process and as a consequence to a short-term reduction in production volumes. In addition, the planned increase in battery production due to the increasing electrification of the vehicle fleet means that initial technical problems cannot be ruled out during the production of the various battery types. Those automotive segments are affected which are currently launching a new product or have planned a related production ramp-up.

In principle, there is a danger that infrastructure problems, reduced plant availability or the failure of production equipment or production plants may cause internal bottlenecks that would consequently generate costs. With the parallel failure of several production plants, the resulting effects could accumulate.

Insufficient availability of vehicle components at the right time, capacity restrictions in the production of batteries, interruptions in the supply chain and possible interruptions in supply by energy providers can lead to bottlenecks. At the Daimler Trucks division, there are further risks due to high utilization of production capacity in connection with potential bottlenecks for components for heavy-duty trucks. As a result of the expansion of production in the Mercedes-Benz Vans segment, a temporary increase in the workforce and additional shifts in the production plants could become necessary.

Warranty and goodwill cases could arise in the Daimler Group if the quality of the products does not meet the requirements, regulations are not fully complied with, or support cannot be provided in the required form in connection with product problems and product care. Quality problems with components in vehicles from external suppliers can require technical adjustments that can lead to considerable expenses.

Information technology risks

The digitization strategy of Daimler includes risks from the increasing IT dependency of products and business and production processes. In addition, specific risks exist due to the use and availability of new technologies in connection with digitization, which amongst others can affect the products, their use, or business operations. In addition, IT risks relating to cybercrime and hacker attacks have increased.

It is essential for a globally active group like Daimler that information is available and can be exchanged in an up-to-date, complete and correct form. Appropriately secured IT systems and a reliable IT infrastructure must be used to protect information. Risks must be identified and evaluated over the entire lifecycle of applications and IT systems, and managed in line with their criticality. If any of the aforementioned is not achieved, this could result in the interruption of business processes due to the failure of IT systems or cause the loss or corruption of data.

Disturbances in information processing and therefore negative impacts on the business processes and on IT-based services cannot be ruled out.

Personnel risks

The success of the Daimler Group is highly dependent on its employees and their expertise.

Competition for highly qualified staff and management is still very intense in the industry and the regions in which Daimler operates. Future success also depends on the extent to which the Daimler Group succeeds over the long term in recruiting, integrating and retaining specialist employees.

Due to demographic developments, the Group has to cope with changes relating to an aging workforce and has to secure a sufficient number of qualified young persons with the potential to become the next generation of highly skilled specialists and executives.

Risks exist in the context of negotiations on collective bargaining frameworks and the associated potential loss of production.

Risks related to associated companies, joint ventures and joint operations

Cooperation with partners in associated companies, joint ventures and joint operations and other types of partnership is of key importance for Daimler.

The Daimler Group generally bears the risks of associated companies, joint ventures and joint operations in line with its ownership interest.

The remeasurement of an associated company, joint venture or joint operation in relation to its carrying value can lead to risks for the segment to which it is allocated. Furthermore, the business activities of an associated company, joint venture or joint operation, or the disposal or acquisition of an interest in such an entity, can result in financial obligations or an additional financing requirement. Such risks are also generally connected with startups whose further development is not yet foreseeable. Risks from associated companies, joint ventures or joint operations exist in the Mercedes-Benz Cars, Daimler Trucks, Mercedes-Benz Vans and Daimler Financial Services segments, as well as from the associated companies, joint ventures and joint operations directly allocated to the Group.

Financial Risks

The following section deals with financial risks of the Daimler Group. Risks can have a negative effect on the profitability, cash flows and financial position of the Daimler Group.

Daimler is generally exposed to risks from changes in market prices such as currency exchange rates, interest rates, commodity prices and share prices. Market price changes can have a negative influence on the Group's profitability, cash flows and financial position.

In addition, the Group is exposed to credit and country-related risks, risks of restricted access to capital markets and risks of early credit repayment requirements.

Further information on financial risks is provided in Note 33 (*Management of financial risks*) of the Notes to the Annual Consolidated Financial Statements 2018 of DAG, incorporated by reference into this Prospectus. Information on the Group's financial instruments is provided in note 32 (*Financial instruments*) of the notes to the Annual Consolidated Financial Statements 2018 of DAG, incorporated by reference into this Prospectus.

Exchange rate risks

The Daimler Group's global orientation means that its business operations and financial transactions are connected with risks related to fluctuations in currency exchange rates. This applies in particular to fluctuations against the euro of the US dollar, Chinese renminbi, British pound and other currencies such as those of growth markets. An exchange rate risk arises in business operations primarily when revenue is generated in a currency different from that of the related costs (transaction risk). This applies in particular to the Mercedes-Benz Cars division, as a major portion of its revenue is generated in foreign currencies while most of its production costs are denominated in euros. The Daimler Trucks division is also exposed to such transaction risks, but to a lesser degree because of its worldwide production network. Exchange rate risks also exist in connection with the translation into euros of the net assets, revenues and expenses of the companies of the Group outside the euro zone (translation risk).

Interest rate risks

Changes in interest rates can create risks for business operations as well as for financial transactions. Daimler employs a variety of interest-rate sensitive financial instruments to manage the cash requirements of its business operations on a day-to-day basis. Most of these financial instruments are held in connection with the financial services business of Daimler Financial Services. Term-congruent refinancing is generally

undertaken for the financial services business. However, to a certain extent, the funding does not match in terms of maturities and interest rates, which gives rise to the risk of changes in interest rates.

Equity price risks

The Group is subject to equity price risks in connection with its listed associated companies and joint ventures. As of December 31, 2018, the shares in listed companies that DAG directly holds are shares that are classified as long-term investments, some of which are accounted for in the consolidated financial statements using the equity method. The subsection "*Risks related to associated companies, joint ventures and joint operations*" provides more information on equity risks.

Commodity price risks

As already described in the subsection "*Procurement market risks*", the Group's business operations are exposed to changes in the market prices of purchased parts and raw materials.

Liquidity risks

Liquidity risk comprises the risk that a company cannot meet its financial obligations in full. In the normal course of business, Daimler makes use of bonds, commercial paper and securitized transactions as well as bank credits in various currencies, primarily to refinance the leasing and sales financing business. A negative development of the capital markets could increase the Group's financing costs. More expensive refinancing would also have a negative effect on the competitiveness and profitability of Daimler's financial services business if Daimler was unable to pass on the higher refinancing costs to its customers; a limitation of the financial services business would have a negative impact on the automotive business.

Credit risks

Credit risk is the risk of economic loss arising from a counterparty's failure to repay or service debt in accordance with the contractual terms. Credit risk encompasses both the direct risk of default and the risk of a deterioration of creditworthiness as well as concentration risks. The Group is exposed to credit risks which result primarily from its financial services activities and from the operations of its vehicle business. Credit risks also arise from the Group's liquid assets. Risks related to leasing and sales financing are addressed in the subsection entitled "*Industry and Business Risks – Risks relating to the leasing and sales-financing business*". Should defaults occur, this would adversely affect the Group's financial position, cash flows and profitability.

Country risks

Daimler is exposed to country risks that primarily result from cross-border financing or collateralization for Group companies or customers, from investments in subsidiaries, joint ventures, and from cross-border trade receivables. Country risks also arise from cross-border cash deposits with financial institutions.

Risks of restricted access to capital markets

Daimler covers its refinancing needs, among other things, by means of borrowing in the capital markets. Access to capital markets in individual countries may be limited by government regulations or by a temporary lack of absorption capacity. In addition, pending legal proceedings as well as Daimler's own business policy considerations may temporarily prevent Daimler from covering any liquidity requirements by means of borrowing in the capital markets. The planned increase of Daimler's refinancing volume has also increased the possible impact of the risk of limited access to the capital markets.

Risks of early credit repayment obligations

Daimler may be required to make premature repayment of special-purpose loans in the case of adverse results of ongoing legal proceedings. It is to be expected that the resulting refinancing requirement will have to be concluded at a higher cost.

Risks relating to pension plans

Daimler has pension benefit obligations and to a lesser degree obligations relating to healthcare benefits, which are largely covered by plan assets. The balance of pension obligations less plan assets constitutes the carrying amount or funded status of those employee benefit plans. The measurement of pension obligations and the calculation of net pension expense are based on certain assumptions. Even small changes in those assumptions particularly changes in the discount rate may have a negative effect on the funded status and Group equity in the current financial year, and lead to changes in the periodic net pension expense in the following financial year. The fair value of plan assets is determined to a large degree by developments in the capital markets. Unfavorable developments, especially relating to equity prices and fixed-interest securities, reduce the carrying value of plan assets. A change in the composition of plan assets can also have a negative impact on the fair value of plan assets.

Further information on the pension plans and their risks is provided in Note 22 (*Pensions and similar obligations*) of the Notes to the Annual Consolidated Financial Statements 2018 of DAG, incorporated by reference into this Prospectus.

Risks from changes in credit ratings

Daimler's creditworthiness is assessed by the rating agencies DBRS Limited, Fitch Ratings España S.A.U., Moody's Deutschland GmbH, Scope Ratings AG and S&P Global Ratings Europe Limited. Risks exist in connection with potential downgrades to credit ratings by the rating agencies, and thus to Daimler's creditworthiness. Downgrades could have a negative impact on the Group's financing if such a downgrade leads to an increase in the costs for external financing or restricts the Group's ability to obtain financing. A credit rating downgrade could also discourage investors from investing in DAG or notes to be issued by DAG or another Group company. A risk to the credit rating of the Daimler Group can also arise if the earnings and cash flows from the anticipated Group's growth cannot be realized.

Legal and Tax Risks

The Group continues to be exposed to legal and tax risks.

Legal risks

Regulatory risks

The automotive industry is subject to extensive governmental regulations worldwide. Laws in various jurisdictions regulate occupant safety and the environmental impact of vehicles, including emissions levels, fuel economy and noise, as well as the emissions of the plants where vehicles or parts thereof are produced. In case regulations applicable in the different regions are not complied with, this could result in significant penalties and reputational harm or the inability to certify vehicles in the relevant markets. The cost of compliance with these regulations is significant, and in this context, Daimler expects a significant increase in such costs.

Risks from legal proceedings in general

DAG and its subsidiaries are confronted with various legal proceedings, claims as well as government investigations and orders (legal proceedings) on a large number of topics, including vehicle safety, emissions, fuel economy, financial services, dealer, supplier and other contractual relationships, intellectual

property rights, warranty claims, environmental matters, antitrust matters (including actions for damages) as well as shareholder litigation. Product-related litigation involves claims alleging faults in vehicles, some of which have been made as class actions. If the outcome of such legal proceedings is detrimental to Daimler, the Group may be required to pay substantial compensatory and punitive damages or to undertake service actions, recall campaigns, monetary penalties or other costly actions. Some of these proceedings may have an impact on the Group's reputation.

Risks from legal proceedings in connection with diesel exhaust gas emissions – Governmental proceedings

Currently, Daimler is subject to governmental information requests, inquiries, investigations, administrative orders and proceedings relating to environmental, securities, criminal, antitrust and other laws and regulations in connection with diesel exhaust emissions.

Several federal and state authorities and other institutions worldwide have inquired about and/or are conducting investigations and/or proceedings, and/or have issued administrative orders. These particularly relate to test results, the emission control systems used in Mercedes-Benz diesel vehicles and/or Daimler's interaction with the relevant federal and state authorities as well as related legal issues and implications, including, but not limited to, under applicable environmental, securities, criminal and antitrust laws. These authorities include, amongst others, the U.S. Department of Justice ("**DOJ**"), which has requested that Daimler conduct an internal investigation, the U.S. Environmental Protection Agency (EPA), the California Air Resources Board (CARB) and other US state authorities, the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), the European Commission, the German Federal Cartel Office (*Bundeskartellamt*) as well as national antitrust authorities and other authorities of various foreign states as well as the German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin), the German Federal Ministry of Transport and Digital Infrastructure (BMVI) and the German Federal Motor Transport Authority ("**KBA**"). In the course of its formal investigation into possible collusion on clean emission technology, the European Commission in April 2019, has sent a statement of objections to Daimler and other automobile manufacturers. In this context, some time ago, DAG filed an application for immunity from fines (leniency application) with the European Commission. The Stuttgart district attorney's office is conducting criminal investigation proceedings against Daimler employees on the suspicion of fraud and criminal advertising, and, in May 2017, searched the premises of Daimler at several locations in Germany. In February 2019, the Stuttgart district attorney's office also initiated a formal investigation proceeding against DAG with respect to an administrative offence in this regard. Further, Daimler comprehensively responded to the diesel emissions committee of inquiry of the German Parliament in the previous legislative period. Daimler continues to fully cooperate with the authorities and institutions. Irrespective of such cooperation, it is possible that further regulatory, criminal and administrative investigative and enforcement actions and measures relating to Daimler and/or its employees will be taken or administrative orders will be issued, such as subpoenas, i.e. legal instructions issued under penalty of law in the process of taking evidence, or other requests for documentation, testimony or other information, further search warrants, a notice of violation or an increased formalization of the governmental investigations, coordination or proceedings, including the resolution of proceedings by way of a settlement. Additionally, further delays in obtaining regulatory approvals necessary to introduce new or recertify existing vehicle models could occur.

In the second and third quarter of 2018, KBA issued administrative orders holding that certain calibrations of specified functionalities in certain Mercedes-Benz diesel vehicles are to be qualified as impermissible defeat devices and ordered subsequent auxiliary provisions for the respective EC type approvals in this respect, including a stop of the first registration and mandatory recall. Daimler filed timely objections against such administrative orders in order to have the open legal issues resolved, if necessary by a court of law. In the course of its regular market supervision, KBA routinely conducts further reviews of Mercedes-Benz vehicles and asks questions about technical elements of the vehicles. In April 2019, KBA initiated a hearing with respect to a thermostat function in the emission control system and with reference to a GLK model with Euro 5 standard. It cannot be ruled out that in the course of further investigations, KBA will issue additional administrative orders making similar findings. Daimler has implemented a temporary delivery and registration stop with respect to certain models and is constantly reviewing whether it can lift this delivery and registration stop in whole or in part. The new calibration requested by KBA in its administrative order of

the second quarter of 2018 has meanwhile been completed and the relevant software has been approved by KBA; the related recall has in the meantime been initiated. It cannot be ruled out, however, that further delivery and registration stops may be ordered or resolved by Daimler as a precautionary measure under the relevant circumstances. Daimler has initiated further investigations and otherwise continues to fully cooperate with the authorities and institutions.

In January 2019, another vehicle manufacturer reached civil settlements with US and state authorities, as well as with vehicle customers. Although the manufacturer did not admit liability, the authorities maintain the position that the manufacturer included undisclosed Auxiliary Emission Control Devices ("**AECDs**") in its diesel vehicles, apparently including functionalities that are common in diesel vehicles, and that certain of these AECDs are to be perceived as illegal defeat devices. As part of these settlements, the manufacturer will, among other things, pay civil penalties, undertake a recall of affected vehicles, provide extended warranties, undertake a nationwide mitigation project and make other payments. The manufacturer will furthermore provide payments to current and former diesel vehicle owners as part of a class action settlement.

In light of these matters and in light of the ongoing governmental information requests, inquiries, investigations, administrative orders and proceedings, as well as Daimler's own internal investigations and the technical Compliance Management System (tCMS), which is and continues to be implemented to address the specific risks associated with the product development process throughout the group and is designed particularly to also provide guidance – taking into account technical and legal aspects – with regard to the complex interpretation of regulations, it cannot be ruled out that authorities will reach the conclusion that other passenger cars and/or commercial vehicles with the brand name Mercedes-Benz or other brand names of the group have impermissible functionalities and/or calibrations and/or that certain functionalities and/or calibrations were not properly disclosed. Furthermore, the authorities have increased scrutiny of Daimler's processes regarding running-change, field-fix and defect reporting as well as other compliance issues. The inquiries, investigations, legal actions and proceedings as well as the replies to the governmental information requests, the objection proceedings against KBA's administrative orders and Daimler's internal investigations are still ongoing and open; hence, Daimler cannot predict the outcome at this time. If these or other information requests, inquiries, investigations, administrative orders and proceedings result in unfavorable findings, an unfavorable outcome or otherwise develop unfavorably, Daimler could be subject to significant monetary penalties, fines, remediation requirements, further vehicle recalls, further registration and delivery stops, process and compliance improvements, mitigation measures and the early termination of promotional loans, and/or other sanctions, measures and actions, including further investigations and/or administrative orders by these or other authorities and additional proceedings. The occurrence of the aforementioned events in whole or in part could cause significant collateral damage including reputational harm.

Further, due to negative determinations or findings with respect to technical or legal issues by one of the various governmental agencies, other agencies – or also plaintiffs – could also adopt such determinations or findings, even if such determinations or findings are not within the scope of such authority's responsibility or jurisdiction. Thus, a negative determination or finding in one proceeding carries the risk of being able to have an adverse effect on other proceedings, also potentially leading to new or expanded investigations or proceedings.

In addition, Daimler's ability to defend itself in proceedings could be impaired by unfavorable findings, results or developments in any of the information requests, inquiries, investigations, administrative orders, legal actions and/or proceedings discussed above.

Risks from legal proceedings in connection with diesel exhaust gas emissions – Court proceedings

A consumer class-action lawsuit is pending in the United States in which it is alleged that DAG and MBUSA conspired with Robert Bosch LLC and Robert Bosch GmbH to deceive US regulators and consumers. A separate lawsuit was filed in January 2019 by the State of Arizona alleging that DAG and MBUSA deliberately deceived consumers in connection with the advertising of Mercedes-Benz diesel vehicles.

Consumer class-action lawsuits containing similar allegations were filed against DAG and other companies of the Group in Canada in April 2016, and against DAG in Israel in February 2019. A similar class action was filed in the United States in July 2017, but in December 2017, the parties stipulated to dismiss that lawsuit without prejudice. It may be filed again under specific conditions. Furthermore, class actions have been filed in the United States and Canada alleging anticompetitive behavior relating to vehicle technology, costs, suppliers, markets, and other competitive attributes, including diesel emissions control technology. A securities class action lawsuit is pending in the United States on behalf of investors in DAG American Depositary Receipts which alleges that the defendants made materially false and misleading statements about diesel emissions in Mercedes-Benz vehicles.

Further information is provided in Note 30 (*Legal proceedings*) of the Notes to the Annual Consolidated Financial Statements 2018 of DAG and in Note 17 (*Legal proceedings*) of the Notes to the Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019 of DAG, all as incorporated by reference in this Prospectus.

In Germany, a multitude of lawsuits by customers alleging violations of warranty and tort laws as well as lawsuits by investors alleging the violation of disclosure requirements are pending. At the end of December 2018, the regional court of Stuttgart published in the claims register an investor's motion to initiate a model proceeding in accordance with the Act on Model Proceedings in Capital Markets Disputes (*KapMuG*) alleging the violation of ad hoc disclosure requirements.

If court proceedings have an unfavorable outcome for Daimler, this could result in significant damages and punitive damages payments, remedial works or other cost-intensive measures. Court proceedings can in part also have an adverse effect on the reputation of the Group.

Furthermore, Daimler's ability to defend itself in the court proceedings could be impaired by unfavorable findings, results or developments in any of the governmental proceedings discussed above.

Risks from other legal proceedings

Following the settlement decision by the European Commission adopted on July 19, 2016 concluding the trucks antitrust proceedings, DAG faces customers' claims for damages to a considerable degree. Respective legal actions, class actions and other forms of legal redress have been initiated in various states in and outside of Europe and should further be expected.

As legal proceedings are fraught with a large degree of uncertainty, it is possible that after their final resolution, some of the provisions Daimler has recognized for them could prove to be insufficient. As a result, substantial additional expenditures may arise. This also applies to legal proceedings for which the Group has seen no requirement to recognize a provision.

It cannot be ruled out that the regulatory risks and risks from legal proceedings discussed above individually or in the aggregate may materially adversely impact Daimler's profitability and financial position.

Further information on legal proceedings is provided in Note 30 (*Legal proceedings*) of the Notes to the Annual Consolidated Financial Statements 2018 of DAG and in Note 17 (*Legal proceedings*) of the Notes to the Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019 of DAG, all as incorporated by reference in this Prospectus.

Tax risks

DAG and its subsidiaries operate in many countries worldwide and are therefore subject to numerous different statutory provisions and tax audits. Any changes in legislation and jurisdiction, as well as different interpretations of the law by the fiscal authorities – especially in the field of cross-border transactions – may be subject to considerable uncertainty. It is therefore possible that the provisions recognized will not be sufficient, which could have negative effects on the Group's net profit and cash flows.

Non-financial Risks

As a company with worldwide activities, DAG is at the focus of public interest. In this context, the relevant stakeholders' perception is of crucial importance and can affect the reputation of the entire Daimler Group. A key role in the public's current perception is played by Daimler's approach to environmental, employee and social matters, fighting corruption and bribery, and respecting human rights.

Risks arise above all in connection with the public debate about diesel vehicles and the related fundamental reconsideration of methods for measuring emissions. Due to the replacement of the NEDC (New European Driving Cycle) with the new measuring method WLTP, the fleet CO_2 average has worsened. In light of today's knowledge, this would make it more difficult to achieve the CO_2 targets as of 2020. Furthermore, there has been some pressure in the past two years on diesel technology, which is important for compliance with the challenging CO_2 targets in the EU, because of NOX levels exceeding the limits at some measuring stations in cities. The current public focus on vehicle emissions as well as possible certifications stops and recalls jeopardize the reputation of the automotive industry and in particular of the diesel engine, and could result in damage to Daimler's reputation. In general, legal risks – for example in connection with antitrust investigations – as well as possible legal and social violations by partners and suppliers can have a negative impact on the reputation of the entire Daimler Group.

Other Risks

As well as the risk categories described above, unpredictable events such as natural disasters, political instability or terrorist attacks can disturb production and business processes. Disruptions of business processes can also occur in connection with projects as a result of system changes. In addition to the described risks, other risks can occur that adversely affect the public perception and therefore the reputation of the Daimler Group. Public interest is focused on Daimler's position with regard to individual issues in the fields of sustainability, integrity and social responsibility. Furthermore, customers, business partners and capital markets are interested in how the Group reacts to the technological challenges of the future, how it succeeds in offering up-to-date and technologically leading products in the markets, and how business operations are conducted under the given conditions.

New competitors in the IT sector for example and the Group's current strategy, among other things in connection with electric mobility, pose further challenges for the Daimler Group and are connected with risks.

Finally, there will be a negative effect from the continuing high advance expenditure for new products and technologies. In addition, there will be costs for Project Future for the implementation of the new Group structure.

Risk Factors Relating to the Notes

The Notes may not be a Suitable Investment for all Investors

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

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

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

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

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

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

Sophisticated institutional investors generally do not purchase financial instruments as stand-alone investments. They purchase financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in the Notes unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

Liquidity Risk

Application has been made to list Notes issued under the Programme on the official list, and admit them for trading on, the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange appearing on the list of regulated markets issued by the European Commission or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policy of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Notes. The Holder of Notes is therefore exposed to the risk of an unfavorable development of market prices of his Notes which materializes if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. If the Holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity for reasons of taxation or at the option of the Issuer (optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption in case of the occurrence of an event specified in the applicable Conditions (early redemption event).

An optional call right is likely to limit the market value of the relevant Notes. Prior to or during any period when the Issuer may elect to redeem the Notes, the market value of those Notes generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed.

If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment may have a lower than expected yield.

The Issuer might exercise its optional call right if the yield on comparable notes in the capital market falls and the Issuer's cost of any new borrowing is lower than the interest rate payable under the relevant Notes. At those times, an investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in notes with a lower yield. Prospective investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at the time when they are deciding whether to invest in the relevant Notes.

Currency Risk

A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks.

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

Fixed Rate Notes

A Holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the current interest rate on the capital markets (the "**Market Interest Rate**") for comparable debt securities of the same maturity. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, the Market Interest Rate typically changes on a daily basis. As the Market Interest Rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the Market Interest Rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate. If the Market Interest Rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate. Potential purchasers of Fixed Rate Notes should be aware that movements of the Market Interest Rate could adversely affect the market price of the Notes. If, however, the Holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note.

Fixed Rate Notes may also bear an interest rate of zero per cent., in which case no interest will be paid. If a Holder purchases such Notes at a price (which term shall include any possible issue surcharge or any provisions, commissions or transactional costs in connection with such purchase) higher than the redemption amount of such Notes, the yield of the Notes so purchased may be negative and the Holder may suffer a loss.

Floating Rate Notes

Floating Rate Notes pay a variable amount of interest based on a reference interest rate on specified interest payment dates. Floating Rate Notes tend to be volatile investments. A Holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and, consequently, uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Floating Rate Notes.

Floating Rate Notes may be structured to include caps and/or floors. In such case, their market value may be more volatile than the market value for Floating Rate Notes that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that Holders will not be able to benefit from any actual favorable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

Floating Rate Notes linked to the LIBOR, EURIBOR or another "benchmark" as Reference Interest Rate

Interest rates and indices which are deemed to be "benchmarks", (including the London Inter-bank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other interest rates and indices) are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause such "benchmarks" to perform differently than in the past, to disappear entirely, or to have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to or referencing such a "benchmark".

Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of June 8, 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmarks Regulation**") was published in the Official Journal of the EU on June 29, 2016 and mostly applies, subject to certain transitional provisions, since January 1, 2018. The Benchmarks Regulation applies to the provision of benchmarks, the contribution of input data to a benchmark and the use of a benchmark within the EU. Among other things, it (i) requires benchmark administrators to be authorised or registered (or, if non-EU-based, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed), and (ii) prevents certain uses by EU supervised entities of "benchmarks" of administrators that are not authorised or registered (or, if non-EU based, not deemed equivalent or recognised or endorsed), unless such benchmark administrators are exempt from the application of the Benchmarks Regulation, such as, for example, central banks and certain public authorities.

The Benchmarks Regulation, as far as applicable, could have a material impact on any Notes linked to or referencing LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark", in particular, if the methodology or other terms of the LIBOR, the EURIBOR or such other "benchmark" are changed in order to comply with the requirements of the Benchmarks Regulation. Such changes could, among other things, have the effect of reducing, increasing or otherwise affecting the volatility of the published rate or level of the LIBOR, the EURIBOR or such other "benchmark".

In Australia, examples of reforms that are already effective include the replacement of the Australian Financial Markets Association as BBSW administrator with ASX Limited, the publication of the ASX BBSW Trade and Trade Reporting Guidelines, which allow for the benchmark indices to be calculated directly from a wider set of market transactions and the Treasury Laws Amendment (2017 Measures No. 5) Act 2018 of Australia, which, among other things, enables the Australian Securities and Investment Commission ("**ASIC**") to make rules relating to the generation and administration of benchmark indices). On June 6, 2018, ASIC designated BBSW as a "significant financial benchmark" and made the ASIC Financial Benchmark (Administration) Rules 2018 and the ASIC Financial Benchmarks (Compelled) Rules 2018.

More broadly, any of the international or national reforms, or the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks", could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with any such regulations or requirements.

Specifically, the sustainability of LIBOR has been questioned as a result of the absence of relevant active underlying markets and possible disincentives (including possibly as a result of Benchmark reforms) for market participants to continue contributing to such Benchmarks. On July 27, 2017, and in a subsequent speech by its Chief Executive on July 12, 2018, the UK Financial Conduct Authority (the "**FCA**") confirmed that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR Benchmark after 2021 (the "**FCA Announcements**"). The FCA Announcements indicated that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021. This may cause LIBOR to perform differently than it did in the past and may have other consequences which cannot be predicted.

In addition, on November 29, 2017, the Bank of England and the FCA announced that, from January 2018, its Working Group on Sterling Risk-Free Rates has been mandated with implementing a broad-based

transition to the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA"**) over the next four years across sterling bond, loan and derivative markets, so that SONIA is established as the primary sterling interest rate Benchmark by the end of 2021.

Separate workstreams are also underway in Europe to reform EURIBOR using a hybrid methodology and to provide a fall-back by reference to a euro risk-free rate (based on a euro overnight risk-free rate as adjusted by a methodology to create a term rate). On September 13, 2018, the working group on euro risk-free rates recommended Euro Short-term Rate ("**€STR**") as the new risk free rate. €STR is expected to be published by the ECB by October 2019. In addition, on January 21, 2019, the euro risk free-rate working group published a set of guiding principles for fall-back provisions in new euro denominated cash products (including bonds). The guiding principles indicate, among other things, that continuing to reference EURIBOR in relevant contracts may increase the risk to the euro area financial system.

It is not possible to predict with certainty whether, and to what extent, LIBOR and EURIBOR or certain other Benchmarks will continue to be supported going forwards. This may cause LIBOR and EURIBOR and such other Benchmarks to perform differently than they have done in the past, and may have other consequences which cannot be predicted. Such factors may have the following effects on certain "benchmarks" (including LIBOR and EURIBOR): (i) discourage market participants from continuing to administer or contribute to the "benchmark"; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the "benchmarks", or (iii) lead to the disappearance of the "benchmark". Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international or national reforms or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and return on any Notes linked to or referencing LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark".

The Terms and Conditions of the Notes provide for certain fall-back arrangements in the event that a Rate Replacement Event (as defined in the Terms and Conditions) in respect of a "benchmark", which is used to determine the Reference (Interest) Rate (as defined in the Terms and Conditions) applicable to Notes with a floating rate of interest, occurs, including if (1) a "benchmark" ceases to be published for a period of at least ten business days prior to and including the relevant Determination Day (as defined in the Terms and Conditions), (2) a benchmark ceases to be representative or an industry accepted rate for debt market instruments such as, or comparable to, the Notes, (3) public announcements are made by, *inter alia*, administrators, supervisors of administrators, the central bank for the specified currency and/or any entity with insolvency or resolution authority over the administrator of a "benchmark" that, *inter alia*, (i) the publication of such "benchmark" will cease permanently or indefinitely, (ii) such "benchmark" has been or will be permanently or indefinitely discontinued, (iii) such "benchmark" will permanently or indefinitely cease to be provided by its administrator, (iv) such "benchmark" will be prohibited from being used, or (v) that a material change of the methodology of calculation of such "benchmark" has occurred or will occur.

Such fall-back arrangements include the possibility that the Rate of Interest could be determined by reference to a Replacement Rate (as defined in the Terms and Conditions), with or without the application of an Adjustment Spread (as defined in the Terms and Conditions) and may include adjustments to the Terms and Conditions of the Notes to ensure the proper operation of the Replacement Rate, all as determined by an Independent Adviser (as defined in the Terms and Conditions) or the Issuer (as the case may be). An Adjustment Spread, if applied may be positive or negative and would be applied with a view to reducing or eliminating, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the relevant Issuer and Holders arising as a result of the replacement of a Reference (Interest) Rate. However, it may not be possible to determine or apply an Adjustment Spread and even if an adjustment is applied, such Adjustment Spread may not be effective to reduce or eliminate economic prejudice to the Holders. The use of a Replacement Rate (including with the application of an Adjustment Spread) will still result in any Notes linked to or referencing a "benchmark" performing differently (which may include payment of a lower Rate of Interest) than they would if such "benchmark" were to continue to apply in its current form.

If, following the occurrence of a Rate Replacement Event, no Replacement Rate, Adjustment Spread or Replacement Rate Adjustments can be determined, the ultimate fall-back for the purposes of calculation of the Rate of Interest for a particular Interest Period will result in the Reference (Interest) Rate for the last

preceding Interest Period being used. This may result in the effective application of a fixed rate of interest to Floating Rate Notes based on the Reference (Interest) Rate applicable to the last preceding Interest Period in respect of which the Reference (Interest) Rate could be determined, unless the relevant Issuer makes use of an early termination right available to it in these circumstances (in which case the risks described in "Risk of Early Redemption" above apply). Due to the uncertainty concerning the availability of Replacement Rates, the involvement of an Independent Adviser, and the potential for further regulatory developments, there is a risk that the relevant fall-back provisions may not operate as intended at the relevant time.

Furthermore, if the Rate of Interest payable under any Notes referencing or linked to a "benchmark" cannot be determined due to any reason other than a Rate Replacement Event certain fall-back provisions will apply with regard to interest determination. The application of these fall-back provisions could result in the relevant Notes effectively becoming fixed rate instruments.

Investors should consult their own independent advisers and make their own assessment about the potential risks imposed by the Benchmarks Regulation or the reforms mentioned above in making any investment decision with respect to any Notes referencing LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark".

Taxation

Potential purchasers of Notes should be aware that stamp duty and other taxes and/or charges may be levied in accordance with the laws and practices in the countries where the Notes are transferred and other relevant jurisdictions. In addition the summaries set out in the section entitled "*Taxation*" discuss only certain general tax considerations, and they do not purport to be a comprehensive description of all tax considerations in any particular jurisdiction which may be relevant to a decision to purchase Notes. Potential purchasers of such Notes should note that the tax treatment of payments in respect of such Notes may be different (and in some cases significantly different) from that set out in those summaries. Potential purchasers of Notes who are in any doubt as to their tax position should consult their own independent tax advisers. In addition, potential purchasers should be aware that tax regulations and their application by the relevant taxation authorities may change from time to time. Accordingly, it is not possible to predict the precise tax treatment of the Notes which will apply at any given time.

Resolutions of Holders

If the relevant Conditions provide for resolutions of Holders a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution properly adopted is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the relevant Issuer under the relevant Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

Joint Representative

If the relevant Conditions provide for the appointment of a Joint Representative it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Conditions against the relevant Issuer, such right passing to the Joint Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.

Credit Ratings May not Reflect All Risks Associated with an Investment in the Notes

In case Notes to be issued under the Programme are rated, such rating(s) may not reflect the pontential impact of all risks relating to structure, market and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised, suspended or withdrawn by the rating agency at any time.

Risks Related to Notes Denominated in Renminbi

Restrictions on convertibility of Renminbi and remittance of proceeds into or outside the PRC

At the date of this Prospectus, Renminbi is not completely freely convertible. The People's Republic of China ("**PRC**") government continues to regulate conversion between Renminbi and foreign currencies, including the EUR.

However, remittance of Renminbi by foreign investors into the PRC for purposes such as capital contributions, known as capital account items, is generally only permitted upon obtaining specific approvals from the relevant authorities on a case-by-case basis and subject to a strict monitoring system. Regulation in the PRC on the remittance of Renminbi into the PRC for settlement of capital account items is developing gradually.

Although from October 1, 2016, Renminbi has been added to the Special Drawing Rights basket created by the International Monetary Fund and policies further improving accessibility to Renminbi to settle cross-border transactions in foreign currencies were implemented by the People's Bank of China (the "**PBoC**") in 2018, there is no assurance that the PRC government will liberalise control over crossborder remittance of Renminbi in the future or that new regulations in the PRC will not be promulgated in the future which have the effect of restricting or eliminating the remittance of Renminbi into or outside the PRC. In the event that the Issuer does remit some or all of the proceeds into the PRC in Renminbi and the Issuer subsequently is not able to repatriate funds outside the PRC in Renminbi, it will need to source Renminbi offshore to finance its obligations under the Notes, and its ability to do so will be subject to the overall availability of Renminbi outside the PRC.

Limited availability of Renminbi outside the PRC

As a result of the restrictions by the PRC government on cross border Renminbi fund flows, the availability of Renminbi outside the PRC is limited. The current size of RMB denominated financial assets outside the PRC is also limited.

Renminbi business participating banks do not have direct Renminbi liquidity support from the People's Bank of China (the "**PBoC**"). The relevant financial institution that has been permitted to engage in the settlement of current account trade transactions in Renminbi in certain financial centres and cities (the "**RMB Clearing Bank**") only has access to onshore liquidity support from the PBoC for the purpose of squaring open positions of participating banks for limited types of transactions and is not obliged to square for participating banks any open positions resulting from other foreign exchange transactions or conversion services. In such cases, the participating banks will need to source Renminbi from outside the PRC to square such open positions.

The offshore Renminbi market is subject to many constraints as a result of PRC laws and regulations on foreign exchange. There is no assurance that no new PRC regulations will be promulgated and the agreements on the clearing of Renminbi entered into by the PBoC may not be terminated or amended so as to have the effect of restricting availability of Renminbi offshore. The limited availability of Renminbi outside the PRC may affect the liquidity of the Notes. To the extent the Issuer is required to source Renminbi in the offshore market to service the Notes, there is no assurance that the Issuer will be able to source such Renminbi on satisfactory terms, if at all.

Risk of depreciation of Renminbi

The value of Renminbi against the EUR and other foreign currencies fluctuates from time to time and is affected by changes in the PRC and international political and economic conditions as well as many other factors. In August 2015, the PBoC implemented changes to the way it calculates the midpoint against the US Dollar to take into account market-maker quotes before announcing the daily midpoint. This change, among others that may be implemented, may increase the volatility in the value of Renminbi against other

currencies. The Issuer will make all payments of interest and principal with respect to the Notes in Renminbi unless otherwise specified. As a result, the value of these Renminbi payments may vary with the changes in the prevailing exchange rates in the marketplace. If the value of Renminbi depreciates against the EUR or other foreign currencies, the value of the investment made by a Holder of the Notes in EUR or any other foreign currency terms will decline.

Risk of Notes being settled in U.S. dollar

If the Issuer is not able to satisfy its obligation to pay interest and principal on the Notes as a result of RMB Inconvertibility, RMB Non Transferability or RMB Illiquidity (each, as defined in the section entitled "*Terms and Conditions of the Notes*"), the Issuer shall be entitled, on giving not less than five or more than 30 calendar days' irrevocable notice to the Holders prior to the due date for payment, to settle any such payment in U.S. dollar on the due date at the US Dollar Equivalent (as defined in the section entitled "*Terms and Conditions of the Notes*") of any such interest or principal, as the case may be.

Risk of increased interest rate volatility

The PRC government has gradually liberalised its regulation of interest rates in recent years. Further liberalisation may increase interest rate volatility. In case the Notes carry a fixed interest rate, the trading price of the Notes will vary with the fluctuations in the Renminbi interest rates. If Holders of the Notes propose to sell their Notes before their maturity, they may receive an offer lower than the amount they have invested.

PRC tax laws

In considering whether to invest in Notes denominated in Renminbi, investors should consult their individual tax advisers with regard to the application of PRC tax laws to their particular situations as well as any tax consequences arising under the laws of any other tax jurisdictions. The value of the Holder's investment in Notes denominated in Renminbi may be materially and adversely affected if the Holder is required to pay PRC tax with respect to acquiring, holding or disposing of and receiving payments under those Notes.

Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offer

Certain of the Dealers and/or their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer and the Guarantor (if applicable) in the ordinary course of business. In addition, in the ordinary course of their business activities, these Dealers and/or their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or the Guarantor (if applicable). Certain of the Dealers and/or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer or the Guarantor (if applicable) routinely hedge their credit exposure to the Issuer or the Guarantor (if applicable) consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and/or their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes. Any such short positions could adversely affect future trading prices of the Notes. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Risks Related to FATCA and U.S. Tax Treatment of the Notes

While the Notes issued by DAG, MBAP, DIF, MBFJ and DCFI (together, the "**Non-U.S. Issuers**") are in global form and held within Clearstream Banking, S.A. or Euroclear Bank SA/NV (together, the "**ICSDs**") or Clearstream Banking AG ("**CBF**"), in all but the most remote circumstances, it is not expected that the

new reporting regime and potential withholding tax imposed by sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") will affect the amount of any payment received by the ICSDs or CBF (see "*Taxation — Foreign Account Tax Compliance Act*"). However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. Investors should consult their own tax adviser to obtain a more detailed explanation of FATCA and how FATCA may affect them. The relevant Non-U.S. Issuer's obligations under the Notes are discharged once it has made payment to, or to the order of, the ICSDs or CBF and the relevant Non-U.S. Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the ICSDs or CBF and custodians or intermediaries. Further, foreign financial institutions in a jurisdiction which has entered into an intergovernmental agreement with the United States (an "**IGA**") are generally not expected to be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) from payments they make.

Payments on Notes issued by DFNA will be subject to withholding under FATCA if the holder, beneficial owner or an intermediary in the chain of payments is not FATCA compliant.

In addition, an Issuer may also redeem early any Notes under the Programme if certain payments made to the Issuer or the Guarantor (if applicable) become subject to withholding under FATCA or if the Issuer is required, under FATCA, to redeem such Notes. In such case, all Notes of a series may be redeemed early.

Finally, in the case of Notes to be issued by DCFI (if such Notes increase an issue originally issued under the 2013 Prospectus or the 2014 Prospectus) or DFNA, the Issuer may redeem early such Notes if the Notes are or will be treated as being in bearer form for U.S. federal income tax purposes.

The Proposed Financial Transactions Tax

On February 14, 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transactions tax ("**FTT**") in Austria, Belgium, France, Germany, Greece, Italy, Portugal, Slovakia, Slovenia, Spain (the "**Participating Member States**") and Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate with regard to the FTT proposal.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. The issuance and subscription of Notes should, however, be exempt.

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

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between Participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU member states may decide to participate.

Investors are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Tax Initiatives of Dutch Government

In a letter sent to Dutch parliament on October 15, 2018, the Dutch government announced its new 'Business Climate Package' (*Brief 'Heroverweging pakket vestigingsklimaat'*). As part of this Business Climate Package the Dutch government announced that it aims to introduce a withholding tax on interest payments as of January 1, 2021. Based on the limited information made publicly available at the date of this Base Prospectus, it is expected that the withholding tax will apply to interest payments directly or indirectly made by a Dutch entity, such as DIF, to affiliated entities in low-tax jurisdictions designated as such and included in the list as published by the Dutch Ministry of Finance under the Dutch ministerial regulation of December 31, 2018 on the designation of low-tax jurisdictions and jurisdictions that are included in the EU list of non-cooperative jurisdictions (*Regeling laagbelastende staten en niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden*) (the "**Dutch Black List**"). The legislative proposal regarding the introduction of a withholding tax on interest payments has not been made publicly available yet, but is expected in 2019.

Currently, the Netherlands considers a jurisdiction as a low-tax jurisdiction if such jurisdiction either has no corporation tax or has a corporation tax with a general statutory rate on business profits that is lower than 9%. As of January 1, 2019, the following 21 jurisdictions have been designated as low-tax jurisdictions or non-cooperative jurisdictions by the Netherlands and are included in the Dutch Black List: American Samoa, Anguilla, the Bahamas, Bahrain, Belize, Bermuda, the British Virgin Islands, Guernsey, Guam, the Isle of Man, Jersey, the Cayman Islands, Kuwait, Qatar, Samoa, Saudi Arabia, Trinidad and Tobago, the Turks and Caicos Islands, Vanuatu, the United Arab Emirates and the U.S. Virgin Islands. The Dutch Black List will be updated each year.

Since the legislative proposal for the introduction of a withholding tax on interest payments has not been made publicly available yet, at the date of this Base Prospectus it is not clear what the exact scope and impact of the proposed measure will be. Based on the limited information made publicly available at the date of this Base Prospectus, it seems unlikely that the proposed measure will apply to interest on debt instruments that are issued to Holders unrelated to DIF. However, it cannot be ruled out that it will have a wider application and, as such, it could potentially be applicable to interest payments on the Notes issued by DIF.

If the proposed withholding tax on interest in the Netherlands is implemented in such a way that DIF will become obliged to pay additional amounts as provided for or referred to in § 7 (*Taxation*), DIF may redeem the Notes by it, in whole but not in part, at its option under § 5 (2) (*Early Redemption for Reasons of Taxation*).

Prospective investors are advised to seek their own professional advice in relation to the introduction of a withholding tax on interest payments in the Netherlands as of January 1, 2021.

RESPONSIBILITY STATEMENT

DAG and each of the other Issuers accept responsibility for the information contained in, or incorporated by reference into, this Prospectus and for the information which will be contained in the Final Terms (as defined below) except that each Issuer other than DAG accepts responsibility only for information which exclusively refers to it. Each Issuer declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in, or incorporated by reference into, this Prospectus for which it is responsible is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under the Programme, the Issuers may from time to time issue Notes denominated in any currency agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s).

The maximum aggregate nominal amount of all Notes from time to time outstanding under the Programme will not exceed EUR 70,000,000,000 (or its equivalent in other currencies), subject to any increase in accordance with the terms of the dealer agreement dated May 15, 2019 (the "**Dealer Agreement**").

The Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers specified on the cover page of this Prospectus and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuers, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (each a "**Dealer**" and, together, the "**Dealers**"). References in this Prospectus to the "**relevant Dealer**" shall, in the case of an issue of Notes being (or intended to be) subscribed by more than one Dealer, be to all Dealers agreeing to subscribe such Notes. The Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer, save that the minimum denomination of any Notes will be, (i) in the case of Notes to be issued by DAG, MBAP, DIF, DCFI or DFNA and admitted to trading on the regulated market of a stock exchange located in a Member State of the EEA or publicly offered in a Member State of the EEA, Euro 1,000 or its foreign currency equivalent on the relevant date of issue, (ii) in the case of Notes to be issued by MBFJ and admitted to trading on the regulated market of a stock exchange located in a Member State of the EEA or publicly offered (which offer shall be an offer which is exempt from the obligation to publish a prospectus pursuant to the Prospectus Directive) in a Member State of the EEA, Euro 100,000 or its foreign currency equivalent on the relevant date of issue, and (iii) such amount as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant specified currency. In the following, Notes with a minimum denomination of at least Euro 100,000 or its foreign currency equivalent will be referred to as "**Wholesale Notes**". The Notes may be offered to qualified and/or non-qualified investors.

Where Notes have a maturity of less than one year and either (a) the issue proceeds are received by the relevant Issuer in the United Kingdom or (b) the activity of issuing the Notes is carried on from an establishment maintained by the relevant Issuer in the United Kingdom, such Notes must: (i) have a minimum denomination of at least £100,000 or its foreign currency equivalent and be issued only to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the relevant Issuer; or (ii) be issued in other circumstances which do not constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the relevant Issuer or the Guarantor.

The Issuer and the relevant Dealer will agree on the terms and conditions applicable to each Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be set out in a document specific to such Tranche referred to as final terms (the "**Final Terms**"). Copies of Final Terms prepared in connection with the issue and admission to trading on a regulated market or public offer of Notes will be obtainable free of charge during normal business hours from the Issuing Agent (Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom), the Paying Agent in Germany (Citibank Europe plc, Germany Branch, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany), the Paying Agent in Luxembourg (BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg), (in the case of Notes to be issued by DAG) DAG (Daimler AG, Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Germany), (in the case of Notes to be issued by MBAP) MBAP (Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd, 44 Lexia Place, Mulgrave, Victoria 3170, Australia), (in the case of Notes to be issued by DIF) DIF (Daimler International Finance B.V., Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, The Netherlands), (in the case of Notes to be issued by DCFI) DCFI (Daimler Canada Finance Inc., 1 Place Ville Marie, 37 Floor, Montréal, Québec H3B 3P4, Canada), (in the case of Notes to be issued by DFNA) DFNA (Daimler Finance North America LLC, c/o Corporation Trust Corporation, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA) and (in the case of Notes to be issued by MBFJ) MBFJ (Mercedes-

Benz Finance Co., Ltd., 12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku, Tokyo 140-0002, Japan). Copies of Final Terms prepared in connection with Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange will be viewable on, and obtainable free of charge from, the website of Daimler AG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds) and the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par (as specified in the relevant Final Terms). The issue price and the amount of the relevant Notes will be determined prior to the issue date of the Notes, based on then prevailing market conditions. Where for a particular Tranche the issue price or aggregate principal amount are not fixed at the time of issue, the Final Terms shall describe the procedures for calculation and publication of such information.

CONSENT TO THE USE OF THIS PROSPECTUS

The Final Terms will specify that either (i) none of the Dealers and/or financial intermediaries, or (ii) only one Dealer or financial intermediary or several Dealers and/or financial intermediaries named in the relevant Final Terms ("**Individual Consent**"), or (iii) each of the Dealers and/or financial intermediaries ("**General Consent**") subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is/are entitled to use this Prospectus and the relevant Final Terms in connection with the subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

In case the Issuer has given its Individual Consent or General Consent to the use of this Prospectus and the relevant Final Terms, the following shall apply:

The Final Terms will specify that (in the case of the Issuer's Individual Consent) only one or several Dealers and/or financial intermediaries named in the relevant Final Terms or (in the case of the Issuer's General Consent) each of the Dealers and/or financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Notes issued under the Programme is/are entitled to use this Prospectus and the relevant Final Terms in the Grand Duchy of Luxembourg and/or the Federal Republic of Germany and/or The Netherlands for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (all as determined in the relevant Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that this Prospectus is still valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements the Prospectus Directive. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes for which it has given its Individual Consent or General Consent.

This Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to this Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of Daimler AG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds) and the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

In the relevant Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of this Prospectus. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use this Prospectus at any time, which withdrawal will be (i) published on the website of Daimler AG under "www.daimler.com/investors/refinancing/bonds" and (ii) communicated to the relevant Dealers.

When using this Prospectus and the relevant Final Terms, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.

In case the Issuer has given its Individual Consent to the use of this Prospectus and the relevant Final Terms any new information with respect to any Dealers and/or financial intermediaries unknown at the time this Prospectus was approved or the relevant Final Terms were filed with the relevant competent authority/authorities will be published on the website of Daimler AG under "www.daimler.com/investors/refinancing/bonds".

In case the Issuer has given its General Consent to the use of this Prospectus and the relevant Final Terms any Dealer and/or further financial intermediary using this Prospectus and the relevant Final Terms shall state on its website that it uses this Prospectus and the relevant Final Terms in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.

FORM OF THE NOTES

Each Tranche of Notes will initially be in the form of either a temporary global bearer note (the "**Temporary Global Note**"), without interest coupons, or a permanent global bearer note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), without interest coupons, in each case as specified in the relevant Final Terms, which will be delivered on or prior to the issue date of such Tranche to a (common) depositary of Clearstream Banking, S.A., Luxembourg ("**CBL**") and/or Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") or to Clearstream Banking AG ("**CBF**" and, together with CBL and Euroclear, the "**Clearing Systems**" and, each, a "**Clearing System**").

Each Global Note issued will be kept in custody by or on behalf of the relevant Clearing System that maintains a book-entry system for transfers of interest in the Global Note until all obligations thereunder have been satisfied. Definitive Notes and coupons will not be issued.

The relevant Final Terms will specify whether United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) or any successor provision in substantially similar form (the "**TEFRA C Rules**" or "**TEFRA C**") or United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) or any successor provision in substantially similar form (the "**TEFRA D Rules**" or "**TEFRA D**") are applicable in relation to the Notes or that neither the TEFRA C Rules nor the TEFRA D Rules are applicable. Each Tranche of Notes for which the relevant Final Terms specify TEFRA C will be represented by a Permanent Global Note, each Tranche of Notes for which the relevant Final Terms specify TEFRA D will initially be represented by a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note and each Tranche of Notes for which the relevant Final Terms specify that neither the TEFRA C Rules nor the TEFRA D Rules are applicable will be represented by a Permanent Global Note.

It is the intention of DFNA that each Tranche of Notes issued by DFNA (the "**U.S. Notes**") will be treated as "immobilized" and issued in registered form for U.S. federal income tax purposes. Each U.S. Note will be represented by a Global Note (the "**U.S. Global Note**"). U.S. Global Notes will only be issued to CBF pursuant to a book-entry registration agreement (the "**Book-Entry Registration Agreement**") and may not be delivered, sold, assigned or otherwise transferred by CBF except (i) to a successor custodian that agrees to hold the U.S. Global Notes on the same terms as set forth in the Book-Entry Registration Agreement or (ii) to DFNA for cancellation. Pursuant to the Book-Entry Registration Agreement, CBF will be appointed as registrar in respect of the U.S. Notes. As agent of DFNA, CBF will maintain (i) a register showing the aggregate number of U.S. Notes represented by each U.S. Global Note until all obligations of DFNA under the U.S. Notes have been satisfied, and (ii) records of the holders of interests in the U.S. Notes represented by the U.S. Global Note (the "**Register**"). CBF will hold the U.S. Global Notes in custody for the holders of interests in the U.S. Notes as evidenced by the Register until all obligations of DFNA under the U.S. Notes have been satisfied. CBF and DFNA will provide a certified copy of a U.S. Global Note to any holder of an interest in such U.S. Global Note upon request. Such copy shall not itself be an enforceable bearer instrument.

Payment of interest on the U.S. Notes will be made only after delivery of a properly completed U.S. Internal Revenue Service (IRS) form certifying that the holder is a non-United States person and demonstrating a complete exemption from withholding taxes pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 in respect of interest payments.

Temporary Global Note Exchangeable for Permanent Global Note

If the relevant Final Terms specify the form of the Notes as being "Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note", the Notes will initially be in the form of a Temporary Global Note, without interest coupons, which will be exchangeable for interests in a Permanent Global Note, without interest coupons, not earlier than 40 days (or later than 180 days) after the issue date of the relevant Tranche of the Notes (the "**Exchange Date**") upon certification as to non-U.S. beneficial ownership. No payments of principal, interest or any other amounts will be made under the Temporary Global Note prior to such certification of non-U.S.

beneficial ownership having been received by the relevant Clearing System and such Clearing System having given a like certification (based on the certifications it has received) to the Issuing Agent.

Whenever any interest in the Temporary Global Note is to be exchanged for an interest in a Permanent Global Note, the Issuer shall procure (in the case of first exchange) the prompt delivery (free of charge to the bearer) of such Permanent Global Note to the bearer of the Temporary Global Note or (in the case of any subsequent exchange) an increase in the principal amount of the Permanent Global Note in accordance with its terms against:

(i) presentation and (in the case of final exchange) surrender of the Temporary Global Note at the specified office of the Issuing Agent; and

(ii) receipt by the Issuing Agent of a certificate or certificates of non-U.S. beneficial ownership.

The principal amount of the Permanent Global Note shall be equal to the aggregate of the principal amounts specified in the certificates of non-U.S. beneficial ownership; provided, however, that in no circumstances shall the principal amount of the Permanent Global Note exceed the initial principal amount of the Temporary Global Note. Payments of principal, interest (if any) or any other amounts on a Permanent Global Note will be made through the relevant Clearing System (against presentation or surrender (as the case may be) of the Permanent Global Note) without any requirement for certification.

Terms and Conditions of the Notes Applicable to the Notes

The Terms and Conditions of the Notes applicable to any Global Note will be attached to such Global Note, as more fully described in the section entitled "*Issue Procedures*".

Legend Concerning United States Persons

In the case of a Tranche issued in accordance with TEFRA C or TEFRA D, any Global Note will bear a legend to the following effect:

"ANY UNITED STATES PERSON WHO HOLDS THIS OBLIGATION WILL BE SUBJECT TO LIMITATIONS UNDER THE UNITED STATES INCOME TAX LAWS, INCLUDING THE LIMITATIONS PROVIDED IN SECTIONS 165(j) AND 1287(a) OF THE INTERNAL REVENUE CODE."

The sections referred to provide that United States Holders, with certain exceptions, will not be entitled to deduct any loss on a Note and will not be entitled to capital gains treatment of any gain on any sale, disposition, redemption or payment of principal in respect of such Note.

ISSUE PROCEDURES

General

The Issuer and the relevant Dealer will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). These Conditions will be constituted by the relevant set of terms and conditions set out in the section entitled "*Terms and Conditions of the Notes*" (the "**Terms and Conditions**") as completed by the Final Terms (the "**Final Terms**") as described below.

Sets of Terms and Conditions

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

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

Option II - Terms and Conditions for Notes with floating interest rates.

Documentation of the Conditions

The Issuer shall document the Conditions in any of the following ways:

- The Final Terms shall determine whether Option I or Option II and whether certain further options contained in Option I or Option II shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions of, and completing the relevant placeholders set out in, Option I or Option II in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions (the "**Integrated Conditions**"). The Integrated Conditions shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. The Issuer shall document the Conditions in this way if the Notes shall be publicly offered, in whole or in part, or initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.

- Alternatively, the Final Terms shall determine whether Option I or Option II and whether certain further options contained in Option I or Option II shall be applicable to the individual issue of Notes by making reference to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions. The Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions (the "**Long-form Conditions**"), taken together, shall constitute the Conditions. The Final Terms and the Long-form Conditions shall be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche.

Determination of Options / Completion of Placeholders

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

Determination of Options

The Issuer shall determine which options shall be applicable to the individual issue of Notes by either replicating the relevant provisions in the Final Terms or by making reference in the Final Terms to the relevant sections of the relevant set of Terms and Conditions. If the Final Terms do not replicate or make reference to an alternative or optional provision (as set out in the relevant set of Terms and Conditions) such provision shall be deemed to have been deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

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

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

Binding Language

The Terms and Conditions have been prepared in the German and the English language. The following shall apply with regard to the language in which the Conditions shall be prepared:

- In the case of Notes which shall be (i) publicly offered, in whole or in part, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors, German will be the binding language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the binding language, a German language translation of the Conditions shall be either set out in the relevant Final Terms or be available from the principal offices of the Issuing Agent and the Issuer as specified at the back of this Prospectus.

- In other cases the Issuer shall elect either German or English to be the binding language.

FORM OF THE FINAL TERMS

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Set out below is the form of Final Terms which will be completed for each Tranche of Notes to be issued under the Programme.

[[Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im europäischen Wirtschaftsraum

Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 in der jeweils geltenden Fassung (die "**PRIIP-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIP-Verordnung rechtswidrig sein. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU in der jeweils geltenden Fassung ("**MiFID II**"); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie (EU) 2016/97 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Januar 2016 über Versicherungsvertrieb in der jeweils geltenden Fassung, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung.**]**

[Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area

*The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014, as amended (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of the Directive 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of January 20, 2016 on insurance distribution, as amended, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC, as amended.**]]***[1]

[Produktüberwachung nach MiFID II / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**]** **[**jedes**]** Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden sind, wie jeweils in **[**der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "**MiFID II**")**]** **[**MiFID II**]** definiert **[weitere Zielmarktkriterien festlegen]**, und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. **[etwaige negative Zielmärkte festlegen]** Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertreiber**"), sollte die Zielmarktbewertung de**[**s**]**[**r**]** Konzepteur**[**s**]**[**e**]** berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung de**[**s**]**[**r**]** Konzepteur**[**s**]**[**e**]**) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.

Für die Zwecke dieser Bestimmung **[**gilt**]** **[**gelten**]** als "Konzepteur**[**e**]**" **[**der**]** **[**die**]** Manager (wie in TEIL B dieser Endgültigen Bedingungen bestimmt).**]**

---

[1] Text einfügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen für Angebot von Schuldverschreibungen "*Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum*" für "*Nicht anwendbar*" erklären.
Include text unless the Final Terms for an offer of Notes specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area" as "Not applicable".

[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Clients Only Target Market

*Solely for the purposes of **[**the**]** **[**each**]** manufacturer**['s][s']** product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in **[**Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**")**]** **[**MiFID II**]** **[specify further target market criteria]**; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. **[specify negative target market, if applicable]**. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer**['s][s']** target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer**['s][s']** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.*

*For the purposes of this provision, the expression "**Manufacturer[s]**" means the Manager**[s]** (as set out in PART B of these Final Terms).**]***

[Produktüberwachung nach MiFID II / Zielmarkt geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**]** **[**jedes**]** Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger sind, wie jeweils in **[**der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "**MiFID II**")**]** **[**MiFID II**]** definiert **[weitere Zielmarktkriterien festlegen]**, und **[**(ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind**[**, einschließlich Anlageberatung, Portfolioverwaltung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft**]]** **[**(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb an Kleinanleger geeignet sind: Anlageberatung **[**,**]** **[**und**]** Portfolioverwaltung **[**,**]** **[**und**]** **[**beratungsfreies Geschäft**]** **[**und reines Ausführungsgeschäft**]**. **[etwaige negative Zielmärkte festlegen]** Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung de**[**s**]**[**r**]** Konzepteur**[**s**]**[**e**]** berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung de**[**s**]**[**r**]** Konzepteur**[**s**]**[**e**]**) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.

Für die Zwecke dieser Bestimmung **[**gilt**]** **[**gelten**]** als "Konzepteur**[**e**]**" **[**der**]** **[**die**]** Manager (wie in TEIL B dieser Endgültigen Bedingungen bestimmt).**]**

[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties, Professional Clients and Retail Clients Target Market

*Solely for the purposes of **[**the**]** **[**each**]** manufacturer**['s]** **[s']** product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in **[**Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**")**]** **[**MiFID II**]** **[specify further target market criteria]**, and **[**(ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate**[**, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services**]]** **[**(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice **[**,**]** **[**and**]** portfolio management **[**,**]** **[**and**]** **[**non-advised sales**]** **[**and pure execution services**]**. **[specify negative target market, if applicable]** Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer**['s][s']** target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer**['s][s']** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.*

*For the purposes of this provision, the expression "**Manufacturer[s]**" means the Manager**[s]** (as set out in PART B of these Final Terms).**]***

[Datum einfügen]
[insert date]

Endgültige Bedingungen[2]
Final Terms

[Bezeichnung der relevanten Tranche der Schuldverschreibungen einfügen] (die "**Schuldverschreibungen**")
[insert title of relevant Tranche of Notes] *(the "**Notes**")*

begeben von
issued by

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

[Rechtsträgerkennung:
Legal Entity Identifier:

[529900R27DL06UVNT076**]**[3]
[52990085N0XOUJCARM37**]**[4]
[529900RUGCXMPEENHQ31**]**[5]
[549300G6QKWRPOX3M965**]**[6]
[549300423Z16BB673J12**]**[7]
[529900OKJD24K7O4X993**]**[8]
[●]]

[und garantiert durch
and guaranteed by

Daimler AG]

aufgrund des
pursuant to the

EUR 70,000,000,000
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.

---

[2] Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden nachfolgend als "**Wholesale-Schuldverschreibungen**" bezeichnet. Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als Euro 100.000 (bzw. dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden nachfolgend als "**Retail-Schuldverschreibungen**" bezeichnet.
*In the following, Notes with a Specified Denomination of at least Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "**Wholesale Notes**". In the following, Notes with a Specified Denomination of less than Euro 100,000 (or its foreign currency equivalent) will be referred to as "**Retail Notes**".*

[3] Im Fall von Schuldverschreibungen, die von DAG begeben werden, einfügen.
Insert in the case of Notes to be issued by DAG.

[4] Im Fall von Schuldverschreibungen, die von MBAP begeben werden, einfügen.
Insert in the case of Notes to be issued by MBAP.

[5] Im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF begeben werden, einfügen.
Insert in the case of Notes to be issued by DIF.

[6] Im Fall von Schuldverschreibungen, die von DCFI begeben werden, einfügen.
Insert in the case of Notes to be issued by DCFI.

[7] Im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen.
Insert in the case of Notes to be issued by DFNA.

[8] Im Fall von Schuldverschreibungen, die von MBFJ begeben werden, einfügen.
Insert in the case of Notes to be issued by MBFJ.

Daimler Canada Finance Inc..
Daimler Finance North America LLC
Mercedes-Benz Finance Co., Ltd.

vom 15. Mai 2019
dated May 15, 2019

Ausgabepreis: **[●]** % **[**zuzüglich aufgelaufener Zinsen in Höhe von **[●]** für **[●]** Tage in dem Zeitraum vom **[●]** (einschließlich) bis zum **[●]** (ausschließlich)**]**
*Issue Price: **[●]** per cent. **[**plus accrued interest in the amount of **[●]** for **[●]** days in the period from, and including, **[●]** to, but excluding, **[●]]***

Tag der Begebung: **[●]**[9]
*Issue Date: **[●]***

Serien-Nr.: **[●]**
*Series No.: **[●]***

Tranchen-Nr.: **[●]**
*Tranche No.: **[●]***

[9] Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.
The Issue Date is the date of issue and payment of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

WICHTIGER HINWEIS
IMPORTANT NOTICE

[Diese Endgültigen Bedingungen **[**wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in ihrer geänderten Fassung, abgefasst und**]**[10] enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 70.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme der Daimler AG, Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd, Daimler International Finance B.V., Daimler Canada Finance Inc., Daimler Finance North America LLC und Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. (das "**Programm**") und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 15. Mai 2019 (**[**in der Fassung **[**des Nachtrags**] [**der Nachträge**]** vom **[relevantes Datum/relevante Daten einfügen]**,**]** der "**Prospekt**") über das Programm zu lesen. Vollständige Informationen über die Emittentin **[**, die Garantin**]** und über das hinsichtlich der Schuldverschreibungen gemachte Angebot sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen und des Prospekts erhältlich. Kopien des Prospekts und etwaiger Nachträge zum Prospekt **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an dem geregelten Markt der Luxemburger Börse zum Handel zugelassen sind, einfügen:** sowie dieser Endgültigen Bedingungen**]** sind kostenlos während der üblichen Geschäftszeiten bei der Emissionsstelle **[**(Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Vereinigtes Königreich)**][,] [**der Zahlstelle in Deutschland (**[**Citibank Europe plc, Germany Branch, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland**])] [,] [**der Zahlstelle in Luxemburg (**[**BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg**])] [**und**][,] [**Daimler AG (Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Deutschland)**] [**Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (44 Lexia Place, Mulgrave, Victoria 3170, Australien)**] [**Daimler International Finance B.V. (Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, Niederlande)**] [**Daimler Canada Finance Inc. (1 Place Ville Marie, 37 Floor, Montréal, Québec H3B 3P4, Kanada)**] [**Daimler Finance North America LLC (c/o Corporation Trust Corporation, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA)**] [**Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. (12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku, Tokyo 140-0002, Japan)**]** und außerdem auf der Internetseite der Daimler AG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds) und der Internetseite der Börse Luxemburg (www.bourse.lu) erhältlich. **[**Eine **[**deutschsprachige**] [**englischsprachige**]** Zusammenfassung der Konditionen der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.**]** [11]**]**[12]

[*These Final Terms **[**have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of November 4, 2003, as amended, and**]** give details of an issue of Notes under the EUR 70,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Daimler AG, Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd, Daimler International Finance B.V., Daimler Canada Finance Inc., Daimler Finance North America LLC and Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the prospectus dated May 15, 2019 (**[**as supplemented by the supplement**[s]** dated **[insert relevant date(s)]**,**]** the "**Prospectus**") and pertaining to the Programme. Full information on the Issuer **[**, the Guarantor**]** 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 as well as any supplements to the Prospectus **[in the case of Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange insert:** and these Final Terms**]** are obtainable free of charge during normal business hours from the Issuing Agent **[**(Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom)**][,] [**the Paying Agent in Germany (**[**Citibank Europe plc, Germany Branch, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany**])] [,] [**the Paying Agent in Luxembourg (**[**BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg**])] [**and**][,] [**Daimler AG (Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Germany)**] [**Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (44 Lexia Place, Mulgrave, Victoria 3170, Australia)**] [**Daimler International Finance B.V. (Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, The Netherlands)**] [**Daimler Canada Finance Inc. (1 Place Ville Marie, 37 Floor, Montréal, Québec H3B 3P4, Canada)**] [**Daimler Finance North America LLC (c/o Corporation Trust Corporation, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA)**] [**Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. (12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku, Tokyo 140-0002, Japan)**]** and also from the website of Daimler AG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds) and the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). **[**A**[**n**] [**German language**] [**English language**]** summary of the terms of the Notes is annexed to these Final Terms.**]]**

---

[10] Nicht anwendbar im Fall von Nichtdividendenwerten mit einer Laufzeit bei Begebung von weniger als einem Jahr, die als Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 4 Absatz 2 (j) und Teil III Kapitel 1 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) vom 10. Juli 2005, in seiner jeweils geänderten Fassung, qualifizieren. Nicht anwendbar bei Schuldverschreibungen, die weder öffentlich angeboten noch an einem regulierten Markt zum Handel zugelassen werden.
Not applicable in case of non-equity securities with a maturity at issue of less than twelve months which qualify as money market instruments within the meaning of Article 4(2)(j) and Part III Chapter 1 of the Luxembourg Act Relating to Prospectuses for Securities (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières) of July 10, 2005, as amended. Not applicable in case of Notes which are neither publicly offered nor admitted to trading on a regulated market.

[11] Nicht anwendbar bei Wholesale-Schuldverschreibungen.
Not applicable in case of Wholesale Notes.

[12] Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt begeben wurde.
Use only if this issue does not increase an issue which was not issued under a Prospectus used prior to the relevant Prospectus.

[Diese Endgültigen Bedingungen **[**wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in ihrer geänderten Fassung, abgefasst und**]**[13] enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 70,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme der Daimler AG, Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd, Daimler International Finance B.V., Daimler Canada Finance Inc., Daimler Finance North America LLC und Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. (das "**Programm**") und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 15. Mai 2019 (**[**in der Fassung **[**des Nachtrags**] [**der Nachträge**]** vom **[relevantes Datum/relevante Daten einfügen]**,**]** der "**Prospekt**") über das Programm sowie mit **[**TEIL A der Endgültigen Bedingungen (die "**Original-Endgültigen Bedingungen**") und**]** den Emissionsbedingungen (die "**Original-Emissionsbedingungen**") **[im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen einfügen:** (diesen Endgültigen Bedingungen als Anlage beigefügt)**]**, die im Prospekt vom **[**19. Juli 2018**] [**31. Mai 2017**] [**28. Juni 2016**] [**26. Mai 2015**] [**27. Mai 2014**] [**11. Juni 2013**]** (der "**Original-Prospekt**") enthalten sind, zu lesen. Die in TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt **[**TEIL A der Original-Endgültigen Bedingungen**] [**den Original-Emissionsbedingungen**]** entnommen und ersetzen insgesamt **[**den im Prospekt enthaltenen TEIL A der Endgültigen Bedingungen**] [**die im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen**]**. **[**Begriffe, die in den Original-Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die in TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in den in TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen verwendet werden.**]** Vollständige Informationen über die Emittentin **[**, die Garantin**]** und über das hinsichtlich der Schuldverschreibungen gemachte Angebot sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen **[im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen einfügen:** (einschließlich der Anlage)**]**, des Prospekts einschließlich etwaiger Nachträge zum Prospekt und **[**TEIL A der Original-Endgültigen Bedingungen**] [**der Original-Emissionsbedingungen**]** des Original-Prospekts **[**einschließlich etwaiger Nachträge zum Original-Prospekt**]** erhältlich. Kopien des Prospekts sowie etwaiger Nachträge zum Prospekt und des Original-Prospekts **[**einschließlich etwaiger Nachträge zum Original-Prospekt**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die an dem geregelten Markt der Luxemburger Börse zum Handel zugelassen sind, einfügen:** sowie dieser Endgültigen Bedingungen**]** sind kostenlos während der üblichen Geschäftszeiten bei der Emissionsstelle **[**(Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Vereinigtes Königreich)**][,] [**der Zahlstelle in Deutschland (**[**Citibank Europe plc, Germany Branch, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland**])] [,] [**der Zahlstelle in Luxemburg (**[**BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg**])] [**und**][,] [**Daimler AG (Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Deutschland)**] [**Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (44 Lexia Place, Mulgrave, Victoria 3170, Australien)**] [**Daimler International Finance B.V. (Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, Niederlande)**] [**Daimler Canada Finance Inc. (1 Place Ville Marie, 37 Floor, Montréal, Québec H3B 3P4, Kanada)**] [**Daimler Finance North America LLC (c/o Corporation Trust Corporation, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA)**] [**Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. (12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku, Tokyo 140-0002, Japan)**]** und außerdem auf der Internetseite der Daimler AG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds) und der Internetseite der Börse Luxemburg (www.bourse.lu) erhältlich. **[**Eine **[**deutschsprachige**] [**englischsprachige**]** Zusammenfassung der Konditionen der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.**]**[14]**]**[15]

[*These Final Terms **[****have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of November 4, 2003, as amended, and**]** give details of an issue of Notes under the EUR 70,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Daimler AG, Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd, Daimler International Finance B.V., Daimler Canada Finance Inc., Daimler Finance North America LLC and Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the prospectus dated May 15, 2019 (**[****as supplemented by the supplement**[s]** dated **[insert relevant date(s)]**,**]** the "**Prospectus**") and pertaining to the Programme as well as **[****PART A of the Final Terms (the "**Original Final Terms**") and**]** the Terms and Conditions of the Notes (the "**Original Terms and Conditions**") **[in the case of Long-form Conditions insert:** (scheduled to these Final Terms)**]** set forth in the prospectus dated **[****July 19, 2018**] [****May 31, 2017**] [****June 28, 2016**] [****May 26, 2015**] [****May 27, 2014**] [****June 11, 2013**] (the "**Original Prospectus**"). The Terms and Conditions set out in PART A below have been extracted in whole from **[****PART A of the Original Final Terms**] [****the Original Terms and Conditions**] and replace **[****PART***

---

[13] Nicht anwendbar im Fall von Nichtdividendenwerten mit einer Laufzeit bei Begebung von weniger als einem Jahr, die als Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 4 Absatz 2 (j) und Teil III Kapitel 1 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) vom 10. Juli 2005, in seiner jeweils geänderten Fassung, qualifizieren. Nicht anwendbar bei Schuldverschreibungen, die weder öffentlich angeboten noch an einem regulierten Markt zum Handel zugelassen werden.
Not applicable in case of non-equity securities with a maturity at issue of less than twelve months which qualify as money market instruments within the meaning of Article 4(2)(j) and Part III Chapter 1 of the Luxembourg Act Relating to Prospectuses for Securities (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières) of July 10, 2005, as amended. Not applicable in case of Notes which are neither publicly offered nor admitted to trading on a regulated market.

[14] Nicht anwendbar bei Wholesale-Schuldverschreibungen.
Not applicable in case of Wholesale Notes.

[15] Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter dem Original-Prospekt begeben wurde.
Use only if this issue increases an issue which was issued under the Original Prospectus.

A of the Final Terms] [the Terms and Conditions of the Notes] set out in the Prospectus in whole. [Capitalised terms used in PART A below but not otherwise defined therein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions when used in PART A below.] Full information on the Issuer [, the Guarantor] and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms ***[in the case of Long-form Conditions insert:*** *(including the Schedule hereto)], the Prospectus including any supplements to the Prospectus and [the Original Final Terms] [the Original Terms and Conditions] of the Original Prospectus [including any supplements to the Original Prospectus]. Copies of the Prospectus including any supplements to the Prospectus and the Original Prospectus [including any supplements to the Original Prospectus]* ***[in the case of Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange insert:*** *and these Final Terms] are obtainable free of charge during normal business hours from the Issuing Agent [(Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom)][,] [the Paying Agent in Germany ([Citibank Europe plc, Germany Branch, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany])] [,] [the Paying Agent in Luxembourg ([BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg])] [and][,] [Daimler AG (Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Germany)] [Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (44 Lexia Place, Mulgrave, Victoria 3170, Australia)] [Daimler International Finance B.V. (Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, The Netherlands)] [Daimler Canada Finance Inc. (1 Place Ville Marie, 37 Floor, Montréal, Québec H3B 3P4, Canada)] [Daimler Finance North America LLC (c/o Corporation Trust Corporation, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA)] [Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. (12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku, Tokyo 140-0002, Japan)] and also from the website of Daimler AG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds) and the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). [A[n] [German language][English language] summary of the terms of the Notes is annexed to these Final Terms.]]*

TEIL A: EMISSIONSBEDINGUNGEN
PART A: TERMS AND CONDITIONS

[Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten maßgeblichen Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:
In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II (including certain further options contained therein) respectively, and completing the relevant placeholders, insert:

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen **[**sowie die unverbindliche **[**deutschsprachige**]** **[**englischsprachige**]** Übersetzung**]** sind wie nachfolgend aufgeführt.
*The Conditions applicable to the Notes **[**and the non-binding **[**German**]** **[**English**]** language translation thereof**]** are as set out below.*

[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung sind hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) zu wiederholen und die betreffenden Leerstellen zu vervollständigen]
[in case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung sind hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) zu wiederholen und die betreffenden Leerstellen zu vervollständigen]
[in case of Notes with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]]

[Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Verweisung auf die im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten maßgeblichen Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:
In case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II (including certain further options contained therein) respectively, insert:

Dieser TEIL A der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz an **[**Emissionsbedingungen**]** **[**Original-Emissionsbedingungen**]**, der auf Schuldverschreibungen mit **[**fester**]** **[**variabler**]** Verzinsung Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**"), zu lesen, der als **[**Option I**]** **[**Option II**]** im **[**Prospekt**]** **[**Original-Prospekt**]** enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.
*This PART A of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of **[**Terms and Conditions**]** **[**Original Terms and Conditions**]** that apply to Notes with **[**fixed**]** **[**floating**]** interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the **[**Prospectus**]** **[**Original Prospectus**]** as **[**Option I**]** **[**Option II**]**. Terms defined in the Terms and Conditions shall have the same meanings when used in these Final Terms.*

Bezugnahmen in diesem TEIL A der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.
All references in this PART A of the Final Terms to numbered sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions.

Die Leerstellen in den Emissionsbedingungen gelten als durch die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den Emissionsbedingungen gestrichen.
*The blanks in the provisions of the Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions.**]***

EMITTENTIN, WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE[N] UND CLEARINGSYSTEM (§ 1)
ISSUER, CURRENCY, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE[S] AND CLEARING SYSTEM (§ 1)

Emittentin, Währung, Stückelung
Issuer, Currency, Denomination

Festgelegte Währung *Specified Currency*	**[●]**
Gesamtnennbetrag *Aggregate Principal Amount*	**[●]**
Gesamtnennbetrag (in Worten) *Aggregate Principal Amount (in words)*	**[●]**
Festgelegte Stückelung[16] *Specified Denomination*	**[●]**

Globalurkunde[n]
Global Note[s]

☐ Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note

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

Clearingsystem
Clearing System

☐ Clearstream Banking AG[17]

☐ Clearstream Banking, S.A., Luxembourg

[und/*and***]**

☐ Euroclear Bank SA/NV

☐ Sonstiges Clearingsystem **[●]**
Other Clearing System

Geschäftstag
Business Day

☐ Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]**
Commerical banks and foreign exchange markets in ***[insert all relevant financial centres]***

☐ TARGET

---

[16] Die festgelegte Stückelung darf (i) für den Fall, dass die Schuldverschreibungen von DAG, MBAP, DIF, DCFI oder DFNA begeben und an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse in einem Mitgliedsstaat des EWR notiert oder in einem Mitgliedsstaat des EWR öffentlich angeboten werden, nicht weniger als Euro 1.000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung an dem Emissionstag betragen, (ii) für den Fall, dass die Schuldverschreibungen von MBFJ begeben und an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse in einem Mitgliedsstaat des EWR notiert oder in einem Mitgliedsstaat des EWR öffentlich angeboten werden, nicht weniger als Euro 100.000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung an dem Emissionstag betragen bzw. (iii) einen Betrag nicht unterschreiten, der von der maßgeblichen Zentralbank oder anwendbaren Regulierungen für die maßgebliche Währung gestattet oder vorausgesetzt wird.
The Specified Denomination shall be, (i) in the case of Notes to be issued by DAG, MBAP, DIF, DCFI or DFNA and admitted to trading on the regulated market of a stock exchange located in a Member State of the EEA or publicy offered in a Member State of the EEA, at least Euro 1,000 or its foreign currency equivalent on the relevant date of issue, (ii) in the case of Notes to be issued by MBFJ and admitted to trading on the regulated market of a stock exchange located in a Member State of the EEA or publicly offered in a Member State of the EEA, at least Euro 100,000 or its foreign currency equivalent on the relevant date of issue or (iii) at least such amount as may be allowed or required by the relevant cetral bank or any laws or regulations applicable to the relevant specified currency.

[17] Im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, stets CBF als Clearingsystem einfügen.
In the case of Notes to be issued by DFNA, always insert CBF as Clearing System.

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

☐ **Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)**
Fixed Rate Notes (Option I)

[Zinssatz *Rate of Interest*	**[●]** % *per annum* ***[●]*** *per cent. per annum*
Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	**[●]**
[Zinszahlungstag**[**e**]** *Interest Payment Date**[s]]***[18]	**[●]**
[Zinsen sind zahlbar *Interest shall be payable**]***[19]	**[**halbjährlich**] [**jährlich**]** ***[****semi-annually****] [****annually****]***
[Erster Zinszahlungstag *First Interest Payment Date**]***[20]	**[●]**
[Letzter Zinszahlungstag *Last Interest Payment Date**]***[21]	**[●]**
[Zinsbetrag je Schuldverschreibung *Amount of Interest per Note**]***[22]	**[●]**
[☐ kurze erste Zinsperiode *short first Interest Period*	
[Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung am ersten Zinszahlungstag *Initial Broken Amount of Interest per Note on the First Interest Payment Date**]***[23]	**[●]]**
[☐ lange erste Zinsperiode *long first Interest Period*	
[Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung am ersten Zinszahlungstag *Initial Broken Amount of Interest per Note on the First Interest Payment Date**]***[24]	**[●]]**

[18] Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, (und sofern anwendbar) einfügen.
Insert in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. (and if applicable).

[19] Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, (und sofern anwendbar) einfügen.
Insert in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. (and if applicable).

[20] Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, (und sofern anwendbar) einfügen.
Insert in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. (and if applicable).

[21] Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, (und sofern anwendbar) einfügen.
Insert in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. (and if applicable).

[22] Im Fall von Schuldverschreibungen, die weder Schuldverschreibungen sind, auf die die Modified Following Business Day Convention (Adjusted) anwendbar ist, noch Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, (und sofern anwendbar) einfügen.
Insert in the case of Notes which are neither Notes to which Modified Following Business Day Convention (Adjusted) applies nor Notes which bear an interest rate of zero per cent. (and if applicable).

[23] Im Fall von Schuldverschreibungen, die weder Schuldverschreibungen sind, auf die die Modified Following Business Day Convention (Adjusted) anwendbar ist, noch Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, (und sofern anwendbar) einfügen.
Insert in the case of Notes which are neither Notes to which Modified Following Business Day Convention (Adjusted) applies nor Notes which bear an interest rate of zero per cent. (and if applicable).

[24] Im Fall von Schuldverschreibungen, die weder Schuldverschreibungen sind, auf die die Modified Following Business Day Convention (Adjusted) anwendbar ist, noch Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, (und sofern anwendbar) einfügen.
Insert in the case of Notes which are neither Notes to which Modified Following Business Day Convention (Adjusted) applies nor Notes which bear an interest rate of zero per cent. (and if applicable).

[☐ kurze letzte Zinsperiode *short last Interest Period*	
[Abschließender Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung am letzten Zinszahlungstag *Final Broken Amount of Interest per Note on the Last Interest Payment Date**]***[25]	**[●]]**
[☐ lange letzte Zinsperiode *long last Interest Period*	
[Abschließender Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung am letzten Zinszahlungstag *Final Broken Amount of Interest per Note on the Last Interest Payment Date**]***[26]	**[●]]]**[27]

☐ **Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)**
Floating Rate Notes (Option II)

[Zinszahlungstage
***Interest Payment Date**s*

Verzinsungsbeginn *Interest Commencement Date*	**[●]**
Zinsen sind zahlbar *Interest shall be payable*	**[**vierteljährlich**]** **[**halbjährlich**]** **[**jährlich**]** im Nachhinein ***[****quarterly****]*** ***[****semi-annually****]*** ***[****annually****]*** *in arrear*
☐ Festgelegte Zinszahlungstage *Specified Interest Payment Dates*	**[●]**
[Erster Zinszahlungstag *First Interest Payment Date*	**[●]]**
☐ Festgelegte Zinsperioden *Specified Interest Periods*	**[relevante Zahl einfügen]** **[**Wochen**]** **[**Monate**]** **[andere festgelegte Zinsperiode einfügen]** ***[insert relevant number]*** ***[****weeks****]*** ***[****months****]*** ***[insert other specified Interest Period]***
[Erster Zinszahlungstag *First Interest Payment Date*	**[●]]**

Zinssatz
Rate of Interest

☐ Interpolation anwendbar *Interpolation applicable*	
[[kurze**]** **[**lange**]** **[**erste**]** **[**letzte**]** Zinsperiode ***[****short****]*** ***[****long****]*** ***[****first****]*** ***[****last****]*** *Interest Period*	Ja *Yes*

[25] Im Fall von Schuldverschreibungen, die weder Schuldverschreibungen sind, auf die die Modified Following Business Day Convention (Adjusted) anwendbar ist, noch Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, (und sofern anwendbar) einfügen.
Insert in the case of Notes which are neither Notes to which Modified Following Business Day Convention (Adjusted) applies nor Notes which bear an interest rate of zero per cent. (and if applicable).

[26] Im Fall von Schuldverschreibungen, die weder Schuldverschreibungen sind, auf die die Modified Following Business Day Convention (Adjusted) anwendbar ist, noch Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, (und sofern anwendbar) einfügen.
Insert in the case of Notes which are neither Notes to which Modified Following Business Day Convention (Adjusted) applies nor Notes which bear an interest rate of zero per cent. (and if applicable).

[27] Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen nicht einfügen.
In the case of Floating Rate Notes do not insert.

Referenzzinssätze *Reference Interest Rates*	
erster Referenzzinssatz *first Reference Interest Rate*	**[ersten relevanten Referenzzinssatz (einschließlich Laufzeit) einfügen]** ***[insert first relevant reference interest rate (including its term)]***
zweiter Referenzzinssatz *second Reference Interest Rate*	**[zweiten relevanten Referenzzinssatz (einschließlich Laufzeit) einfügen]** ***[insert relevant reference interest rate (including its term)]***
Referenzzinssatz, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist *Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply*	**[relevanten Referenzzinssatz (einschließlich Laufzeit) einfügen]** ***[insert relevant reference interest rate (including its term)]***
Uhrzeit[28] *Time*	**[**11.00**] [andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) ***[****11.00 a.m.****] [insert other relevant time]*** *(****[****Brussels****] [****London****] [insert other relevant financial centre]*** *time)***]**
☐ Interpolation nicht anwendbar *Interpolation not applicable*	
[Referenzzinssatz *Reference Interest Rate*	**[relevanten Referenzzinssatz (einschließlich Laufzeit) einfügen]** ***[insert relevant reference interest rate (including its term)]***
Uhrzeit[29] *Time*	**[**11.00**] [andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr **[**Brüsseler**] [**Londoner**] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit ***[****11.00 a.m.****] [insert other relevant time]*** *[Brussels] [London]* ***[insert other relevant financial centre]*** *time***]**
Feststellungstag	**[**erster**] [**zweiter**] [andere relevante Zahl von Tagen einfügen] [**Tag**] [**Geschäftstag**] [**vor **[**Beginn**] [**Ende**]]** der jeweiligen Zinsperiode

[28] Nicht einfügen, falls der Referenzzinssatz AUD-BBR-BBSW ist.
Do not insert if the Reference Interest Rate is AUD-BBR-BBSW.

[29] Nicht einfügen, falls der Referenzzinssatz AUD-BBR-BBSW ist.
Do not insert if the Reference Interest Rate is AUD-BBR-BBSW.

Determination Day	***[**first**]** **[**second**]** **[insert other relevant number of days]** **[**day**]** **[**Business Day**]** **[**prior to the **[**commencement**]** **[**end**]]** of the relevant Interest Period*
☐ Geschäftstag *Business Day*	
☐ der in § 1 (7) definierte Geschäftstag *the Business Day as defined in § 1 (7)*	
☐ Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** *Commerical banks and foreign exchange markets in **[insert all relevant financial centres]***	
☐ TARGET	
☐ Marge *Margin*	
☐ Marge, die sich nicht ändert *Margin, which does not change*	
[☐ zuzüglich *plus*	**[●]** % *per annum* ***[●]*** *per cent. per annum*
☐ abzüglich *minus*	**[●]** % *per annum* ***[●]*** *per cent. per annum***]**
☐ Marge, die sich ändern kann *Margin, which may change*	
[☐ zuzüglich *plus*	**[**vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich) **[●]** % *per annum***] [weitere Perioden und Prozentsätze einfügen]** ***[**from, and including, **[insert date]** to, but excluding, **[insert date] [●]** per cent. per annum**][insert further periods and percentages]***
☐ abzüglich *minus*	**[**vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich) **[●]** % *per annum***] [weitere Perioden und Prozentsätze einfügen]** ***[**from, and including, **[insert date]** to, but excluding, **[insert date] [●]** per cent. per annum**][insert further periods and percentages]*** **]**
Bildschirmseite *Screen page*	**[relevante Bildschirmseite einfügen] [relevanten Informationsanbieter einfügen]** ***[insert relevant Screen Page] [insert relevant information vendor]***
Erste Stufe der Ausweichbestimmungen *First level of the fall-back provisions*	
Referenzbanken	**[[●] [**vier**] [andere relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[**Londoner**] [anderes relevantes**

	Finanzzentrum einfügen] Interbankenmarkt **[**der Euro-Zone**]]** **[**diejenigen Finanzinstitute, die berechtigt sind, auf der Bildschirmseite Kurse zu stellen**] [Namen der Referenzbanken einfügen]**
Reference Banks	***[[●] [****four****] [insert other relevant number]*** *major banks in the* ***[****London****] [insert other relevant financial centre]*** *interbank market* ***[****of the Euro-zone****]] [****the financial institutions authorized to quote on the Screen Page****] [Insert names of Reference Banks]***
☐ Interbanken-Markt[30]	**[**London**] [**Euro-Zone**] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]**
Interbank market	***[****London****] [****Euro-zone****] [insert other relevant financial centre]***
☐ Uhrzeit[31]	**[**11.00**] [andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr **[**Brüsseler**] [**Londoner**] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit
Time	***[****11.00 a.m.****] [insert other relevant time]*** ***[****Brussels****] [****London****] [insert other relevant financial centre]*** *time*
Zweite Stufe der Ausweichbestimmungen[32] *Second level of the fall-back provisions*	
☐ Großbanken	**[**in **[relevantes Finanzzentrum einfügen]] [**im **[**Londoner**] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[**der Euro-Zone**]**
Major Banks	***[****in* ***[insert relevant financial centre]] [****in the* ***[****London****] [insert other relevant financial centre]*** *interbank market* ***[****of the Euro-zone****]***
☐ Uhrzeit[33]	**[**11.00**] [andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr **[**Brüsseler**] [**Londoner**] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit am **[**Feststellungstag**] [**ersten Tag der relevanten Zinsperiode**]**
Time	***[****11.00 a.m.****] [insert other relevant time]*** ***[****Brussels****] [****London****] [insert other relevant financial centre]*** *time on the* ***[****Determination Day****]***

[30] Nicht einfügen, falls der Referenzzinssatz CAD-BA-CDOR, AUD-BBR-BBSW oder SGD-SIBOR-Reuters ist.
Do not insert if the Reference Interest Rate is CAD-BA-CDOR, AUD-BBR-BBSW or SGD-SIBOR-Reuters.

[31] Nicht einfügen, falls der Referenzzinssatz CAD-BA-CDOR, AUD-BBR-BBSW oder SGD-SIBOR-Reuters ist.
Do not insert if the Reference Interest Rate is CAD-BA-CDOR, AUD-BBR-BBSW or SGD-SIBOR-Reuters.

[32] Nicht einfügen, falls der Referenzzinssatz AUD-BBR-BBSW oder SGD-SIBOR-Reuters ist.
Do not insert if the Reference Interest Rate is AUD-BBR-BBSW or SGD-SIBOR-Reuters.

[33] Nicht einfügen, falls der Referenzzinssatz CAD-BA-CDOR ist.
Do not insert if the Reference Interest Rate is CAD-BA-CDOR.

	[*first day of the relevant Interest Period****]***
Mindest- und Höchstzinssatz ***Minimum and Maximum Rate of Interest***	**[**Nicht anwendbar**]** ***[****Not applicable****]***
[☐ Mindestzinssatz[34] *Minimum Rate of Interest*	**[●]** % *per annum* ***[●]*** *per cent. per annum*
☐ Höchstzinssatz *Maximum Rate of Interest*	**[●]** % *per annum* ***[●]*** *per cent. per annum***]]**[35]

Zinstagequotient[36]
Day Count Fraction

☐ Actual/Actual (ICMA)	
[Feststellungstermin**[e]**[37] *Determination Date**[s]***	**[●]** in jedem Kalenderjahr (jeder **[Datum einfügen]**) ***[●]*** *in each calendar year (each* ***[insert date])*****]**
☐ Actual/Actual (ISDA)	
☐ Actual/365 (Fixed)	
☐ Actual/360	
☐ 30/360 oder/*or* 360/360 oder/*or* Bond Basis	
☐ 30E/360 oder/*or* Eurobond Basis	

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

[Zahlungsweise
Manner of Payment

☐ CNHFIX ist die maßgebliche Reuters Bildschirmseite
CNHFIX is the relevant Reuters Screen Page

☐ TRADCNY3 ist die maßgebliche Reuters Bildschirmseite
*TRADCNY3 is the relevant Reuters Screen Page***]** [38]

Zahltag
Payment Business Day

Geschäftstagskonvention
Business Day Convention

☐ Modified Following Business Day Convention *Modified Following Business Day Convention*	
☐ FRN Convention[39]	**[relevante Zahl einfügen]** **[**Monate**]** **[andere festgelegte**

[34] Falls die EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen angestrebt wird, sollte die anwendbare Leitlinie der EZB über die Umsetzung des geldpolitischen Handlungsrahmens des Eurosystems hinsichtlich etwaiger Anforderungen an die Verzinsung der Schuldverschreibungen geprüft werden.
If the Notes are intended to be Eurosystem eligible, the applicable Guideline of the ECB on the implementation of the Eurosystem monetary policy framework should be checked with regard to any requirements relating to the interest rate structure of the Notes.

[35] Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen nicht einfügen.
In the case of Fixed Rate Notes do not insert.

[36] Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen.
Insert in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent.

[37] Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind.
Insert the number of regular interest payment dates ignoring issue date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period.

[38] Nur einfügen, falls die festgelegte Währung Renminbi ist.
Insert only in case the Specified Currency is Renminbi.

[39] Nur im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of Floating Rate Notes.

FRN Convention	**Zinsperiode einfügen]** ***[insert relevant number] [****months****] [insert other specified Interest Period]***
☐ Following Business Day Convention *Following Business Day Convention*	
☐ Preceding Business Day Convention *Preceding Business Day Convention*	
☐ der in § 1 (7) definierte Geschäftstag *the Business Day as defined in § 1 (7)*	
☐ Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** *Commerical banks and foreign exchange markets in* ***[insert all relevant financial centres]***	
☐ TARGET	
Anpassung des Zinsbetrags[40] *Adjustment of Amount of Interest*	**[**Angepasst**] [**Nicht angepasst**]** ***[****Adjusted****] [****Unadjusted****]***
RÜCKZAHLUNG (§ 5) ***REDEMPTION (§ 5)***	
Rückzahlung bei Endfälligkeit ***Redemption at Maturity***	
☐ Fälligkeitstag *Maturity Date*	**[●]**
☐ Rückzahlungsmonat[41] *Redemption Month*	**[●]**
Rückzahlungsbetrag ***Final Redemption Amount***	
☐ Nennbetrag *Principal Amount*	
☐ Festgelegter Rückzahlungsbetrag	**[Festgelegten Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen, der nicht niedriger als der Nennbetrag der Schuldverschreibung sein darf]**
Specified Final Redemption Amount	**[*****insert Specified Final Redemption Amount in respect of the Specified Denomination*****, which shall not be less than the principal amount of the Note]**
Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen ***Early Redemption for Reasons of Taxation***	**[**Ja**] [**Nein**]** ***[****Yes****] [****No****]***
Vorzeitige Rückzahlung aus Gründen von FATCA [oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen] ***Early Redemption for Reasons of FATCA [or U.S. Tax Treatment of the Notes]***	**[**Ja**] [**Nein**]** ***[****Yes****] [****No****]***
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call) ***Early Redemption at the Option of the Issuer (Call)***	**[**Ja**] [**Nein**]** ***[****Yes****] [****No****]***

[40] Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen.
Insert in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent.

[41] Nur im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of Floating Rate Notes.

[Wahl-Rückzahlungstag**[e]** (Call) *Call Redemption Date**[s]***	**[●]**
[Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**]** **[**Wahl-Rückzahlungsbeträge**]** (Call) *Call Redemption Amount**[s]***	**[●]**
Mindestkündigungsfrist *Minimum Notice Period*	**[**15 Tage**]** **[andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nie weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]**[42] ***[15 days] [insert other Minimum Notice Period which shall never be less than 5 business days]]***
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put) ***Early Redemption at the Option of a Holder (Put)***	**[**Ja**]** **[**Nein**]** *[Yes] [No]*
[[Wahl-Rückzahlungstag**]** **[**Wahl-Rückzahlungstage**]** (Put) *Put Redemption Date**[s]***	**[●]**
[Wahl-Rückzahlungsbetrag**]** **[**Wahl-Rückzahlungsbeträge**]** (Put) *Put Redemption Amount**[s]***	**[●]**
Mindestkündigungsfrist *Minimum Notice Period*	**[**30 Tage**]** **[andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nie weniger als 15 Tage betragen darf]**[43] ***[30 days] [insert other Minimum Notice Period, which shall never be less than 15 days]***
Höchstkündigungsfrist *Maximum Notice Period*	**[**60 Tage**]** **[andere Höchstkündigungsfrist einfügen]** ***[60 days] [insert other Maximum Notice Period]]***
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag ***Early Redemption Amount***	
☐ Rückzahlungsbetrag *Final Redemption Amount*	
☐ Anderer vorzeitiger Rückzahlungsbetrag *Other Early Redemption Amount*	**[●]**

DIE EMISSIONSSTELLE [[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)
ISSUING AGENT [[,] [AND] [PAYING AGENT[S]] [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)

☐ Emissionsstelle[44] *Issuing Agent*	Citibank, N.A., London Branch
☐ Andere Emissionsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle *Other issuing agent and its specified office*	**[●]**

[42] Falls von den in den Emissionsbedingungen vorgeschlagenen Kündigungsfristen abweichende Kündigungsfristen gewählt werden, sollte die Emittentin die Auswirkungen auf die Informationsvermittlung durch Intermediäre (z.B. durch die Clearingsysteme) sowie auf die weiteren hiermit zusammenhängenden Benachrichtigungspflichten (z.B. zwischen der Emittentin und den Emissions- bzw. Zahlstellen) berücksichtigen.
If notice periods are specified which are different from those suggested in the Terms and Conditions of the Notes, the Issuer is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries (e.g. Clearing Systems), as well as any other notice requirements which may apply (e,g. between the Issuer and the Issuing and the Paying Agents).

[43] Falls von den in den Emissionsbedingungen vorgeschlagenen Kündigungsfristen abweichende Kündigungsfristen gewählt werden, sollte die Emittentin die Auswirkungen auf die Informationsvermittlung durch Intermediäre (z.B. durch die Clearingsysteme) sowie auf die weiteren hiermit zusammenhängenden Benachrichtigungspflichten (z.B. zwischen der Emittentin und den Emissions- bzw. Zahlstellen) berücksichtigen.
If notice periods are specified which are different from those suggested in the Terms and Conditions of the Notes, the Issuer is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries (e.g. Clearing Systems), as well as any other notice requirements which may apply (e,g. between the Issuer and the Issuing and the Paying Agents).

[44] Citibank, N.A., London Branch ist regelmäßig die Emissionsstelle.
In general, Citibank, N.A., London Branch is the Issuing Agent.

☐	Hauptzahlstelle[45] *Principal Paying Agent*	Citibank, N.A., London Branch
☐	Andere Hauptzahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle *Other principal paying agent and its specified office*	**[●]**
☐	Zahlstelle in Deutschland[46] *Paying Agent in Germany*	**[**Citibank Europe plc, Germany Branch, Frankfurt am Main**] [●]**
☐	Zahlstelle in Luxemburg[47] *Paying Agent in Luxembourg*	**[**BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch**] [●]**
☐	Zusätzliche/Andere Zahlstelle**[**n**]** und deren bezeichnete Geschäftsstelle**[**n**]** *Additional/Other paying agent**[**s**]** and **[**its**] [**their**]** specified office**[**s**]***	**[●]**
☐	Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle[48] *Calculation Agent and its specified office*	**[●]**
	[Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle *Required location of Calculation Agent*	**[●]]**
☐	Name der relevanten Wertpapierbörse[49] *Name of relevant stock exchange*	**[relevanten Namen einfügen]** ***[insert relevant name]***
☐	Sitz der relevanten Wertpapierbörse[50] *Location of relevant stock exchange*	**[relevantes Land einfügen]** ***[insert relevant country]***

MITTEILUNGEN (§ 12)
NOTICES (§ 12)

☐ Schuldverschreibungen, die an einem geregelten Markt einer Wertpapierbörse zum Handel zugelassen werden
Notes admitted to trading on the regulated market of a stock exchange

☐ Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu)
Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)

☐ Schuldverschreibungen, die nicht an einem geregelten Markt einer Wertpapierbörse zum Handel zugelassen werden
Notes not admitted to trading on the regulated market of a stock exchange

[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**] [höhere Prozentzahl einfügen]** % *Qualified majority of **[**75**] [insert higher percentage rate]** per cent.*

[45] Citibank, N.A., London Branch ist regelmäßig die Hauptzahlstelle.
In general, Citibank, N.A., London Branch is the Principal Paying Agent.
[46] Citibank Europe plc, Germany Branch ist regelmäßig die Zahlstelle in Deutschland.
In general, Citibank Europe plc, Germany Branch is the Paying Agent in Germany.
[47] BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch ist regelmäßig die Zahlstelle in Luxembourg.
In general, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch is the Paying Agent in Luxembourg.
[48] Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen nur dann einfügen, wenn die festgelegte Währung Renminbi ist.
In case of Fixed Rate Notes insert only in case of Notes whose Specified Denomination is Renminbi.
[49] Nur im Fall von Schuldverschreibungen, die zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen werden, einfügen.
Insert only in case of Notes to be admitted to trading on a regulated market.
[50] Nur im Fall von Schuldverschreibungen, die zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen werden, einfügen.
Insert only in case of Notes to be admitted to trading on a regulated market.

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

[Namen und Anschrift einfügen]
[insert name and address]]

SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ [15])[51]
LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ [15])

☐ 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)***]**

[51] In Abstimmung mit der jeweiligen Emittentin festzulegen.
To be determined in consultation with the relevant Issuer.

TEIL B: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
PART B: OTHER INFORMATION

WICHTIGE ANGABEN
KEY INFORMATION

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

☐ **[**Mit Ausnahme **[**der an **[**den**] [**die**]** Manager zu zahlenden Gebühren**] [[**des**] [**der**]** wirtschaftlichen **[**Interesses**] [**Interessen**] [**des Managers**] [**der Manager**]] [**des von **[●]** mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangenen **[**Swapvertrags**] [**Derivatevertrags**]] [●] [**haben die**] [**Die**]** an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen **[**haben**]** – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.
[*Save for **[****the fees payable to the Manager****[****s****]]** **[****the commercial interest****[****s****]** of the Manager****[****s****]]** **[****the **[****swap****]** **[****derivatives****]** agreement **[●]** and the Issuer have entered into with regard to the Notes****]** **[●]****, so****]** **[****So****]** far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.*

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge[52] ***Reasons for the Offer and Use of Proceeds***	**[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten angeben]** ***[****Not applicable****]*** ***[specify details]***
[Geschätzter Nettoerlös[53] **[([**einschließlich aufgelaufener Zinsen in Höhe von **[●] [**, aber**]] [**ausschließlich **[**Provisionen**] [**der geschätzten Gesamtkosten der Emission**]))]** *Estimated Net Proceeds* ***[****(****[****including accrued interest in the amount of** **[●]** **[****, but****]]** **[****excluding** **[****Commissions and Concessions****]** **[****the estimated total expenses of the issue****]))]***	**[●]**
Geschätzte Gesamtkosten der Emission *Estimated Total Expenses of the Issue*	**[●] [**(geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel, die von **[**dem Manager**] [**den Managern**]** gezahlt werden)**] [**Nicht anwendbar**]** ***[●] [****(estimated total expenses related to the admission to trading, which will be paid by the Manager****[****s****]))]** ***[****Not applicable****]]***

INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN [BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN] SCHULDVERSCHREIBUNGEN
INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED [OR ADMITTED TO TRADING]

Wertpapierkennnummern
Security Codes

☐	ISIN *ISIN*	**[●]**
☐	Common Code *Common Code*	**[●]**
☐	Wertpapierkennnummer (WKN) *German Security Code*	**[●]**

[52] Siehe den Abschnitt mit der Überschrift "*Use of Proceeds*" im Prospekt. Falls der Nettoerlös nicht für die allgemeinen Finanzierungszwecke der Emittentin verwendet werden sollen, sind die Gründe für die Begebung der Schuldverschreibungen einzufügen. Im Fall von Wholesale–Schuldverschreibungen nicht einfügen.
See the section entitled "Use of Proceeds" in the Prospectus. If the net proceeds shall not be applied for general funding purposes of the Issuer insert the reasons for the issue of the Notes. In case of Wholesale Notes not to be inserted.

[53] Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke vorgesehen sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungsszwecke darzustellen.
If the proceeds are intended to be used for more than one principal use will need to split up and order in order of priority.

☐ Sonstige Wertpapierkennnummer *Any Other Security Code*	**[●]**
[Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und dessen Volatilität[54] ***Information about the Past and Future Performance of the Underlying and its Volatility***	**[**Nicht anwendbar**]** ***[****Not applicable****]***

[Einzelheiten über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Referenzzinssatzes und dessen Volatilität können auf der Bildschirmseite **[relevante Bildschirmseite angeben]** abgerufen werden.
Detailed information about the past and future performance of the Reference Interest Rate and its volatility can be obtained from Screen Page ***[specify relevant Screen Page].]]***

[Emissionsrendite bei Endfälligkeit[55] ***Issue Yield to Final Maturity***	**[**Nicht anwendbar**] [[●]** % *per annum***]** ***[****Not applicable****] [[●]*** *per cent. per annum****]]***
Vertretung der Gläubiger unter Angabe der die Gläubiger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann[56] *Representation of the Holders including an identification of the organisation representing the Holders and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation*	**[**Gemäß § 13 Absatz (6) der Emissionsbedingungen können die Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestimmen.**] [**Nicht anwendbar**]** ***[****Pursuant to § 13 (6) of the Terms and Conditions, the Holders may appoint a joint representative to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.****] [****Not applicable****]***
Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden *Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued*	**[**Die Ermächtigung zur Emission der Schuldverschreibungen erfolgte in Übereinstimmung mit den **[**vom Vorstand**] [**von der Geschäftsführung**]** der Emittentin für die Begebung von Schuldverschreibungen aufgestellten Verfahrensregeln und den darin enthaltenen Vollmachten.**][Einzelheiten angeben]** ***[****The issue of the Notes was authorized in accordance with the rules of procedure for the issue of notes established by the* ***[****Board of Management****] [****Board of Directors****]*** *of the Issuer and the powers contained therein.****][specify details]***
BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS[57] ***TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER***	**[**Nicht anwendbar**]** ***[****Not applicable****]***

[Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung
Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer

---

[54] Nur im Fall von variabel verzinslichen Retail-Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of Floating Rate Retail Notes.

[55] Nur im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of Fixed Rate Notes.

[56] Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass gemäß § **[**13**]** der Emissionsbedingungen ein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird.
Specify further details in case a Joint Representative will be appointed pursuant to § [13] of the Terms and Conditions.

[57] Im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen einfügen.
Insert in case of public offers of Retail Notes.

Angebotsbedingungen *Conditions, to which the offer is subject*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Gesamtsumme des Angebots. Ist der Betrag nicht festgelegt, Beschreibung der Regelungen und Angabe des Zeitpunkts für die öffentliche Bekanntmachung des Angebotsbetrags *Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen –, während derer das Angebot vorliegt, und Beschreibung des Antragsverfahrens *The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller *A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amounts paid by applicants*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe (ausgedrückt als Anzahl der Schuldverschreibungen oder aggregierte Anlagesumme) *Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of Notes or aggregate amount to invest)*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung *Method and time limits for paying up the Notes and for their delivery*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Umfassende Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse *A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte *The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***

Verteilungs- und Zuteilungsplan
Plan of Distribution and Allotment

Werden die Schuldverschreibungen gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Staaten angeboten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche anzugeben. *If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche.*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Angabe der verschiedenen Anlegerkategorien, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden. *The various categories of potential investors to which the Notes are offered.*	**[qualifizierte Anleger] [nicht qualifizierte Anleger]** ***[qualified investors] [non-qualified investors]***
Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann. *Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made.*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***

Preisfestsetzung
Pricing

Angabe des Preises, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden. *An indication of the expected price at which the Notes will be offered.*	**[●]** ***[●]***

Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden *Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.***]**	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***

PLATZIERUNG UND EMISSION
PLACING AND UNDERWRITING

[Name**[**n**]** und Anschrift**[**en**]** des **[**Koordinators**]** **[**der Koordinatoren**]** des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots[58] *Name**[s]** and address**[**es**]** of the co-ordinator**[s]** of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.**]***	**[**Nicht anwendbar**]** **[Einzelheiten angeben]** ***[**Not applicable**]** [specify details]***

Vertriebsmethode
Method of Distribution

☐ Nicht syndiziert
Non-syndicated

☐ Syndiziert
Syndicated

[Übernahmevertrag[59] ***Subscription Agreement***	**[**Nicht anwendbar**]** ***[**Not applicable**]***
[Datum des Übernahmevertrags *Date of the Subscription Agreement*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Hauptmerkmale des Übernahmevertrags (einschließlich der Quoten) *Material features of the Subscription Agreement (including the quotas)*	**[Einzelheiten angeben] [**Unter dem Übernahmevertrag verpflichtet sich die Emittentin zur Begebung der Schuldverschreibungen und **[**der Manager verpflichtet sich**]** **[**die Manager verpflichten sich gesamtschuldnerisch**]** zum Erwerb der Schuldverschreibungen.**]** ***[specify details] [**Pursuant to the Subscription Agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and the **[**Manager agrees**]** **[**Managers jointly and severally agree**]** to subscribe for the Notes.**]]]***

Einzelheiten bezüglich [des Managers] [der Manager] [einschließlich der Art der Übernahmeverpflichtung]
Details with Regard to the Manager[s] [Including the Type of Commitment]

Manager *Manager**[s]***	**[Namen und Adresse(n) des Managers bzw. der Manager angeben]** ***[specify name(s) and address(es) of Manager(s)]***

☐ Feste Übernahmeverpflichtung
Firm Commitment

☐ Ohne feste Übernahmeverpflichtung
Without Firm Commitment

---

[58] Im Fall von öffentlichen Angeboten von Retail-Schuldverschreibungen einfügen.
Insert in case of public offers of Retail Notes.

[59] Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen, die auf syndizierter Basis vertrieben werden, einfügen.
Insert in case of Retail Notes, which are distributed on a syndicated basis.

Kursstabilisierender Manager *Stabilizing Manager*	**[Einzelheiten angeben]** [Keiner] ***[specify details]*** *[None]*
Provisionen[60] ***Commissions and Concessions***	[Nicht anwendbar] *[Not applicable]*
☐ Management- und Übernahmeprovision *Management and Underwriting Commission*	**[●]** % des Gesamtnennbetrags ***[●]*** *per cent. of the Aggregate Principal Amount*
☐ Verkaufsprovision *Selling Concession*	**[●]** % des Gesamtnennbetrags ***[●]*** *per cent. of the Aggregate Principal Amount*
☐ Andere *Other*	**[●]** % des Gesamtnennbetrags ***[●]*** *per cent. of the Aggregate Principal Amount*
Gesamtprovision *Total Commission and Concession*	**[●]** % des Gesamtnennbetrags ***[●]*** *per cent. of the Aggregate Principal Amount*

ZULASSUNG[EN] ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN
ADMISSION[S] TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

Zulassung[en] zum Handel ***Admission[s] to Trading***	[Ja] [Nein] *[Yes] [No]*
[☐ Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse *Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange*	
☐ Geregelter Markt "*Bourse de Luxembourg*" *Regulated Market "Bourse de Luxembourg"*	
[☐ Professsional Segment]	
☐ Sonstige Börse *Other Stock Exchange*	**[Namen der Börse einfügen]** ***[insert name of Stock Exchange]***
Erwarteter Termin der Zulassung[en] ***Expected Date of Admission[s]***	**[●]**
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel[61] *Estimate of the total expenses related to the admission to trading*	**[●]** [(wird von [dem][den] Manager[n] gezahlt)] [Nicht anwendbar] ***[●]*** *[(to be paid by the Manager[s])]* *[Not applicable]*
Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, an denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind[62] *All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class as the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading*	[Nicht anwendbar] **[Einzelheiten einfügen]** *[Not applicable]* ***[specify details]***
Namen und Anschriften der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen schaffen, und Beschreibung der Hauptbedingungen ihrer Zusage[63]	[Nicht anwendbar] **[Einzelheiten einfügen]**

[60] Im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen nicht einfügen.
Not to be inserted in case of Wholesale Notes.

[61] Im Fall von Retail-Schuldverschreibungen nicht einfügen.
Not to be inserted in case of Retail Notes.

[62] Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen nicht einfügen.
In case of a fungible issue, need to indicate that the original Notes are already admitted to trading. Not to be inserted in case of Wholesale Notes.

[63] Im Fall von Wholesale-Schuldverschreibungen nicht einfügen.
Not to be inserted in case of Wholesale Notes.

Names and addresses of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment	***[**Not applicable**] [specify details]]***

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
ADDITIONAL INFORMATION

Rating[s]
Rating[s]

[Die Schuldverschreibungen haben**]** **[**Es wird erwartet, dass die Schuldverschreibungen**]** **[**das folgende Rating**]** **[**die folgenden Ratings**]** **[**haben**]**[64]:	**[**Nicht anwendbar**]**
***[**The Notes have been**] [**It is expected that the Notes will be**]** *rated as follows:*	***[**Not applicable**]***

[Einzelheiten darüber einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in ihrer geänderten Fassung), registriert ist (gemäß dem aktuellen Verzeichnis der registrierten Ratingagenturen, das auf der Internetseite der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (www.esma.europa.eu) veröffentlicht ist) oder die Registrierung beantragt hat.
Insert details on whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered (pursuant to the current 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 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009 on credit rating agencies, as amended, or has applied for registration.]

Registrierung des Administrators gemäß der Benchmark-Verordnung[65]
Registration of the Administrator pursuant to the Benchmarks Regulation

Benchmark *Benchmark*	**[Namen der Benchmark einfügen]** ***[insert name of the Benchmark]***
Administrator der Benchmark *Benchmark Administrator*	**[Namen des Administrators einfügen]** ***[insert name of the Administrator]***
Eintragung des Benchmark-Administrators in das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (die "**Benchmark-Verordnung**") erstellte und geführte Register der Administratoren	**[**Zutreffend**]** **[**Nicht zutreffend**]** **[**Nach Kenntnis der Emittentin **[**fällt **[Benchmark einfügen]** aufgrund von Artikel 2 der Benchmark-Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Benchmark-Verordnung**]** **[**gelten die Übergangsbestimmungen nach Artikel 51 der Benchmark-Verordnung**]**, weshalb für **[Namen des Administrators einfügen]** derzeit keine **[einfügen, wenn der betreffende Administrator innerhalb des EWR ansässig ist:** Zulassungs- oder Registrierungspflicht**] [einfügen, wenn der betreffende Administrator außerhalb des EWR ansässig ist:** Anerkennungs-, Übernahme- oder Gleichwertigkeitspflicht**]** besteht.**]**
*Registration of the Benchmark Administrator in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011 of the*	***[**Applicable**] [**Not applicable**] [**As far as the Issuer is aware, **[[insert benchmark]** does not fall within the*

[64] Falls die Schuldverschreibungen Ratings erhalten haben, sind diese Ratings einzufügen. Bei Retail-Schuldverschreibungen ist eine kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde, einzufügen.
In case the Notes have been rated insert such ratings. In case of Retail Notes a brief explanation of the meanings of the ratings has to be inserted if these has been previously published by the rating provider.

[65] Nur im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of Floating Rate Notes.

*European Parliament and of the Council of June 8, 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmarks Regulation**")*	*scope of the Benchmarks Regulation by virtue of Article 2 of the Benchmarks Regulation**]** **[**the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply**]**, such that **[insert name of Administrator]** is not currently required to obtain **[insert in case relevant administrator is located within the EEA:** authorisation or registration**]** **[insert in case relevant administrator is located outside the EEA:** recognition, endorsement or equivalence**].]**
Verkaufsbeschränkungen ***Selling Restrictions***	
TEFRA ***TEFRA***	
☐ TEFRA C *TEFRA C*	
☐ TEFRA D *TEFRA D*	
☐ Weder TEFRA C noch TEFRA D *Neither TEFRA C nor TEFRA D*	
Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum (im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014) *Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area (within the meaning of Regulation (EU) 1286/2014)*	**[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]** ***[**Applicable**]** **[**Not applicable**]***
Nicht befreites Angebot *Non-exempt offer*	**[**Ja**]** **[**Nein**]** ***[**Yes**]** **[**No**]***
Zustimmung zur Verwendung des Prospekts ***Consent to the Use of the Prospectus***	**[**Nicht anwendbar**]** ***[**Not applicable**]***
[☐ Keine Zustimmung *No Consent*	
☐ Individuelle Zustimmung *Individual Consent*	
[Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann *Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made*	**[**Von **[●]** (einschließlich) bis **[●]** (ausschließlich)**]** ***[**From **[●]** (inclusive) to **[●]** (exclusive)**]***
EWR-Mitgliedstaaten, in denen das Angebot erfolgen kann *EEA Member States, in which the offer can be made*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Name**[**n**]** und Adresse**[**n**]** **[**des Platzeurs**]** **[**der Platzeure**]** **[**und**]** **[**oder**]** **[**des Finanzintermediärs**]** **[**der Finanzintermediäre**]** *Name**[**s**]** and address**[**es**]** of the Dealer**[**s**]** **[**and**]** **[**or**]** financial **[**intermediary**]** **[**intermediaries**]***	**[Namen und Adresse(n) der Platzeure / des Platzeurs und/oder des Finanzintermediärs / der Finanzintermediäre einfügen]** ***[insert name(s) and address(es) of the relevant Dealer(s) and/or financial intermediar(y)(ies)]***
Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts und dieser Endgültigen Bedingungen relevant sind *Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of*	**[**Nicht anwendbar**]** **[Einzelheiten einfügen]** ***[**Not applicable**]** **[specify details]***

the Prospectus and these Final Terms

Internetseite, auf der die Emittentin den Widerruf ihrer Zustimmung zur Verwendung des Prospekts und dieser Endgültigen Bedingungen veröffentlichen wird. *Website, on which the Issuer will publish its withdrawal of its consent to use the Prospectus and these Final Terms**]***	www.daimler.com/investors/ refinancing/bonds

☐ Generelle Zustimmung
General Consent

[Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann *Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made*	**[**Von **[●]** (einschließlich) bis **[●]** (ausschließlich)**]** ***[****From* ***[●]*** *(inclusive) to* ***[●]*** *(exclusive)****]***
EWR-Mitgliedstaaten, in denen das Angebot erfolgen kann *EEA Member States, in which the offer can be made*	**[Einzelheiten angeben]** ***[specify details]***
Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts und dieser Endgültigen Bedingungen relevant sind *Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus and these Final Terms*	**[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]** ***[****Not applicable****] [specify details]***
Internetseite, auf der die Emittentin den Widerruf ihrer Zustimmung zur Verwendung des Prospekts und dieser Endgültigen Bedingungen veröffentlichen wird. *Website, on which the Issuer will publish its withdrawal of its consent to use the Prospectus and these Final Terms**]***	www.daimler.com/investors/ refinancing/bonds
Informationen von Seiten Dritter ***Third Party Information***	**[**Nicht anwendbar**]** ***[****Not applicable****]***

[[Die oben aufgeführten Ratings wurden in der von der jeweils maßgeblichen Ratingagentur erhaltenen Form wiedergegeben**] [[**und**] [relevante Informationen angeben]** wurde**[**n**]** aus **[relevante Informationsquelle angeben]** extrahiert**]**. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von **[relevante Informationsquelle angeben]** veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhalten, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

[*The ratings set out above have been sourced from each relevant rating agency****] [[****and****] [specify relevant information] [****has****] [****have****]*** *been extracted from* ***[specify relevant source of information]]****. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by* ***[specify relevant source of information]****, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.****]***

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

[Daimler AG]
[Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd]
[Daimler International Finance B.V.]
[Daimler Canada Finance Inc.]
[Daimler Finance North America LLC]
[Mercedes-Benz Finance Co., Ltd.]

[Namen und Titel der Unterzeichnenden angeben]
[specify names and titles of signatories]

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

[BINDING][NON-BINDING] GERMAN LANGUAGE VERSION [([BINDENDE] [UNVERBINDLICHE] DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG)]

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") sind nachfolgend in zwei Optionen aufgeführt:

"**Option I**" umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz Anwendung findet.

"**Option II**" umfasst den Satz an Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz Anwendung findet.

Jeder Satz an Emissionsbedingungen enthält bestimmte weitere Optionen, die durch Instruktionen und Erklärungen in eckigen Klammern gekennzeichnet sind.

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, ob Option I oder Option II (einschließlich der jeweils in diesen Optionen enthaltenen weiteren Optionen) für die jeweilige Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die maßgeblichen Bestimmungen der maßgeblichen Option wiederholt werden (falls im Folgenden auf diese Darstellungsweise der Emissionsbedingungen Bezug genommen werden soll, wird der Begriff "**konsolidierte Bedingungen**" verwendet) oder auf die maßgeblichen Bestimmungen der maßgeblichen Option verwiesen wird (falls im Folgenden auf diese Darstellungsweise der Emissionsbedingungen Bezug genommen werden soll, wird der Begriff "**nichtkonsolidierte Bedingungen**" verwendet).

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospekts keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Platzhalter in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

[BINDING][NON-BINDING] ENGLISH LANGUAGE VERSION

The terms and conditions of the notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below in two Options:

"**Option I**" comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes with a fixed interest rate.

"**Option II**" comprises the set of Terms and Conditions that shall apply to Notes with a floating interest rate.

Each set of Terms and Conditions contains certain further options, which have been marked by instructions and explanatory notes set out in square brackets.

In the Final Terms, the Issuer shall determine whether Option I or Option II (including the further options contained therein) shall be applicable to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions of the relevant Option (if, in the following, reference shall be made to this style of documenting the Terms and Conditions the term "**Integrated Conditions**" will be used) or by making reference to the relevant provisions of the relevant Option (if, in the following, reference shall be made to this style of documenting the Terms and Conditions the term "**Long-form Conditions**" will be used).

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

OPTION I
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINEM FESTEN ZINSSATZ

§ 1
EMITTENTIN, WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBAL-URKUNDE[N] UND CLEARINGSYSTEM

(1) *Emittentin, Währung, Stückelung.* Diese Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") werden von **[**Daimler AG**] [**Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 23 004 411 410)**] [**Daimler International Finance B.V.**] [**Daimler Canada Finance Inc.**] [**Daimler Finance North America LLC**] [**Mercedes-Benz Finance Co., Ltd.**]** (die "**Emittentin**") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in der Stückelung von **[festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen:** Die Emittentin beabsichtigt jedoch, dass die Schuldverschreibungen für Zwecke der U.S.-Bundeseinkommensteuer (*U.S. federal income tax*) wie Namensschuldverschreibungen (*Notes in registered form*) behandelt werden.**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** ohne Zinsscheine**]** verbrieft. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** Der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen wird durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft.**]** Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben (wobei diese Unterschriften gemäß § 793 Absatz 2 des Bürgerlichen Gesetzbuchs ("**BGB**") Faksimileunterschriften sein dürfen) und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** und Zinsscheine**]** werden nicht ausgegeben. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen:** Bruchteilseigentum an der

OPTION I
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES FOR NOTES WITH A FIXED INTEREST RATE

§ 1
ISSUER, CURRENCY, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE[S] AND CLEARING SYSTEM

(1) *Issuer, Currency, Denomination.* These Notes (the "**Notes**") are being issued by **[**Daimler AG**] [**Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 23 004 411 410)**] [**Daimler International Finance B.V.**] [**Daimler Canada Finance Inc.**] [**Daimler Finance North America LLC**] [**Mercedes-Benz Finance Co., Ltd.**]** (the "**Issuer**") in **[insert specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[insert Specified Currency and aggregate principal amount]** (in words: **[insert Specified Currency and aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Currency and Specified Denomination]** (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form. **[in the case of Notes to be issued by DFNA insert:** It is the intention of the Issuer, however, that the Notes will be treated to be in registered form for U.S. federal income tax purposes.**]**

[in the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** without coupons. Any claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note.**]** The Permanent Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer (whose signatures may be facsimile signatures pursuant to § 793 (2) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*; the "**BGB**")) and shall be authenticated by or on behalf of the Issuing Agent. Definitive Notes **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** and coupons**]** will not be issued. **[in the case of Notes to be issued by DFNA insert:** Partial ownership of the Permanent Global Note will be reflected, and transfer of such partial ownership of the Permanent Global Note will be effected, by bookings in the records maintained by the Clearing System. Other than to transfer such Permanent Global Note to a successor depository (which must enter into a book-entry registration agreement with the Issuer or ensure the immobilisation of the Permanent Global Note in a different way), the Permanent Global Note may not be transferred outside the Clearing System. Partial

Dauerglobalurkunde wird durch Buchungen in dem Register des Clearingsystems ausgewiesen und die Übertragung des Bruchteilseigentums erfolgt durch Buchungen in dem Register des Clearingsystems. Außer für den Fall, dass die Dauerglobalurkunde an eine Nachfolgeverwahrstelle (die mit der Emittentin eine Effektengiroregistervereinbarung (*book-entry registration agreement*) abgeschlossen haben oder auf sonstige Weise die Immobilisierung der Dauerglobalurkunde sicherstellen muss) übertragen wird, darf die Globalurkunde nicht außerhalb des Clearingsystems übertragen werden. Das Bruchteilseigentum an der Globalurkunde ist nicht gegen eine Einzelurkunde austauschbar.**]]**

ownership of the Permanent Global Note may not be exchanged for a definitive Note.**]]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, einfügen:

[in the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, insert:

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

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

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** 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**") **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** ohne Zinsscheine**]** verbrieft sind, ausgetauscht werden. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** Der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen wird durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft.**]** Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde werden jeweils von oder im Namen der Emittentin unterschrieben (wobei diese Unterschriften gemäß § 793 Absatz 2 des Bürgerlichen Gesetzbuchs ("**BGB**") Faksimileunterschriften sein dürfen) und jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** und Zinsscheine**]** werden nicht ausgegeben.

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** 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**") **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** without coupons. Any claim for interest payments under the Notes shall be represented by the relevant Global Note**]**. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by or on behalf 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 **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** and coupons**]** will not be issued.

(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

(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

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). **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** 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.**]**

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). **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** Payments of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest**]**. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen:** jeweils**]** **[**Clearstream Banking AG (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) ("**CBF**")**]** **[**Clearstream Banking, S.A., Luxembourg (42, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg) ("**CBL**")**]** **[**und**]** **[**Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) ("**Euroclear**")**]** **[relevantes Clearingsystem einfügen]** und jeden Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert:** each of**]** **[**Clearstream Banking AG (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) ("**CBF**")**]** **[**Clearstream Banking, S.A., Luxembourg (42, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg) ("**CBL**")**]** **[**and**]** **[**Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) ("**Euroclear**")**]** **[insert relevant Clearing System]** and any successor in such capacity.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen: Die Emittentin und CBF haben in einer Effektengiroregistervereinbarung (*book-entry registration agreement*) vereinbart, dass CBF als Effektengiroregisterstelle (*book-entry registrar*) der Emittentin bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt wird. In dieser Funktion und unbeschadet dessen, dass die Schuldverschreibungen gemäß deutschem Recht als Inhaberwertpapiere begeben werden, hat CBF zugestimmt, als Beauftragte (*agent*) der Emittentin Aufzeichnungen über die den Konten der CBF-Kontoinhaber gutgeschriebenen Schuldverschreibungen zu führen.**]**

[in the case of Notes to be issued by DFNA insert: In a book-entry registration agreement, the Issuer and CBF have agreed that CBF will act as the Issuer's book-entry registrar in respect of the Notes. In such capacity and without prejudice to the Notes being issued in bearer form under German law, CBF has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Notes credited to the accounts of the accountholders of CBF.**]**

(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 **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**] [[**und**]** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet ist**]**.

(7) *Business Day*. In these Terms and Conditions, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [[**and**]** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") is open**]**.

§ 2
STATUS[,] [UND] NEGATIVVERPFLICHTUNG [UND GARANTIE]

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander gleichrangig mit den nicht besicherten und nicht nachrangigen Forderungen aller ihrer anderen Gläubiger mit Ausnahme derjenigen Forderungen, die **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DCFI begeben werden, einfügen:** gemäß dem Recht des Landes, in dem die Emittentin gegründet wurde,**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von DCFI begeben werden, einfügen:** gemäß dem jeweils anwendbaren Recht von Québec und dem Bundesrecht von Kanada**]** 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.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:

(3) *Garantie*. Die Daimler AG (die "**Garantin**") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsmäßige Zahlung der Beträge, die Kapital **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** und Zinsen**]** der Schuldverschreibungen entsprechen,

§ 2
STATUS[,] [AND] NEGATIVE PLEDGE [AND GUARANTEE]

(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 and unsubordinated creditors of it other than those claims which are expressly preferred under the laws of **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DCFI:** its jurisdiction of incorporation**] [in the case of Notes to be issued by DCFI insert:** Québec and the federal laws of Canada applicable therein**]**.

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

[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:

(3) *Guarantee*. Daimler AG (the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the due payment of the amounts corresponding to the principal of **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** and interest on**]** the Notes. The Guarantor has further undertaken (the "**Undertaking**") in the Guarantee as long as Notes are outstanding, not to

übernommen. Darüber hinaus hat sich die Garantin in der Garantie verpflichtet (die "**Verpflichtungserklärung**"), solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere Schuldverschreibungen, einschließlich dafür übernommener Garantien und Schadloshaltungen, keine Sicherheiten an ihrem Vermögen zu bestellen, ohne die Gläubiger der Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit 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. **[falls diese Bedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen:** Falls die Emittentin und die Gläubiger die Änderung dieser Emissionsbedingungen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen von § 13 vereinbaren, garantiert die Garantin in der Garantie unbedingt und unwiderruflich die Zahlung aller in Übereinstimmung mit den geänderten Emissionsbedingungen fälligen Beträge.**]**

provide for other notes or bonds, including any guarantee or indemnity assumed therefor, any security upon its assets without at the same time having the Holders of the Notes share equally and rateably in such security, provided that such security upon its assets is neither mandatory pursuant to applicable laws nor required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals. **[if these Conditions provide for Resolutions of Holders insert:** In case the Issuer and the Holders agree to amend these Terms and Conditions in accordance with the provisions of § 13 the Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees in the Guarantee the payment of all amounts due in accordance with such amended Terms and Conditions.**]**

Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, welcher das Recht eines jeden Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie zu verlangen und die Garantie direkt gegenüber der Garantin durchzusetzen.**]**

The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders as third party beneficiaries in accordance with § 328 (1) BGB, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor.**]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinssatz* **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** *und Zinszahlungstage***]**. Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen] [im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** (der "**Verzinsungsbeginn**")**]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz einfügen]** % *per annum* **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** (der "**Zinssatz**")**]**. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** Die Zinsen sind **[falls es mehr als einen Zinszahlungstag gibt, einfügen: [**halbjährlich**] [**jährlich**]]** im Nachhinein am **[Zinszahlungstag(e) einfügen] [falls es Zinszahlungstage in mehr als einem Jahr gibt, einfügen:** eines jeden Jahres**]** zahlbar (**[falls es mehr als einen Zinszahlungstag gibt, einfügen:** jeweils ein**] [falls es nur einen Zinszahlungstag gibt, einfügen:** der**]** "**Zinszahlungstag**"). **[falls es mehr als einen Zinszahlungstag gibt, einfügen:** Die erste Zinszahlung

§ 3
INTEREST

(1) *Rate of Interest* **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** *and Interest Payment Dates***]**. The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[insert rate of interest]** per cent. *per annum* **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** (the "**Rate of Interest**")**]** from, and including, **[insert Interest Commencement Date] [in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** (the "**Interest Commencement Date**")**]** to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** Interest shall be payable **[in case there is more than one Interest Payment Date insert: [**semi-annually**] [**annually**]]** in arrear on **[insert Interest Payment Date(s)] [in case there are Interest Payment Dates in more than one year insert:** in each year**]** (**[in case there is more than one Interest Payment Date insert:** each such date, an**] [in case there is only one Interest Payment Date insert:** the**]** "**Interest Payment Date**"). **[in case there is more than one Interest Payment Date insert:** The first payment of interest shall be made on **[insert first Interest Payment Date]** and the last payment of interest shall be made on **[insert last Interest Payment Date]**.**] [in the case of Notes to which Modified Following Business Day Convention applies and if the amount of interest shall be**

erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** und die letzte Zinszahlung erfolgt am **[letzten Zinszahlungstag einfügen]**.**] [im Fall von Schuldverschreibungen, auf die die Modified Following Business Day Convention anwendbar ist, und falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, nicht einfügen:** An **[falls es mehr als einen Zinszahlungstag gibt, einfügen:** jedem**] [falls es nur einen Zinszahlungstag gibt, einfügen:** dem**]** Zinszahlungstag **[im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** (der "**erste Zinszahlungstag**") fällt,**] [im Fall einer kurzen oder langen letzten Zinsperiode einfügen: [**und**]** mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den **[letzten Zinszahlungstag einfügen]** (der "**letzte Zinszahlungstag**") fällt,**]** werden Zinsen in Höhe von **[Zinsbetrag je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung gezahlt. **[im Fall einer kurzen oder langen ersten Zinsperiode einfügen:** An dem ersten Zinszahlungstag wird ein anfänglicher Bruchteilszinsbetrag in Höhe von **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung gezahlt. **[im Fall einer kurzen oder langen letzten Zinsperiode einfügen:** An dem letzten Zinszahlungstag wird ein abschließender Bruchteilszinsbetrag in Höhe von **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung gezahlt.**]]** Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen.**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** Demgemäß werden keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden.**]**

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[1] verzinst.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen bestimmten Zeitraum zu berechnen ist **[im Fall von Schuldverschreibungen, auf die die Modified**

[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.

adjusted, do not insert: On **[in case there is more than one Interest Payment Date insert:** each**] [in case there is only one Interest Payment Date insert:** the**]** Interest Payment Date **[in case of a short or long first Interest Period insert:** other than the Interest Payment Date falling on **[insert first Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**")**] [in case of a short or long last Interest Period insert: [**and**]** other than the Interest Payment Date falling on **[insert last Interest Payment Date]** (the "**Last Interest Payment Date**")**]** interest in the amount of **[insert amount of interest per Note in the Specified Denomination]** will be paid per Note in the Specified Denomination. **[in case of a short or long first Interest Period insert:** On the First Interest Payment Date an initial broken amount of interest in the amount of **[insert initial broken amount of interest per Note in the Specified Denomination]** will be paid per Note in the Specified Denomination.**] [in case of a short or long last Interest Period insert:** On the Last Interest Payment Date a final broken amount of interest in the amount of **[insert final broken amount of interest per Note in the Specified Denomination]** will be paid per Note in the Specified Denomination.**]]** Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (5).**] [in the case of Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** Therefore, no interest will be paid on the Notes.**]**

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

[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time **[in the case of Notes to which Modified Following Business Day**

[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.

Following Business Day Convention anwendbar ist, und falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, nicht einfügen: (mit Ausnahme **[**des Zinsbetrags**]** **[**der Zinsbeträge**]**, **[**der**]** **[**die**]** in Absatz (1) dieses § 3 aufgeführt **[**ist**]** **[**sind**])]**, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

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

[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist. einfügen:

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

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

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

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

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

Convention applies and if the amount of interest shall be adjusted, do not insert: (other than in respect of the amount**[**s**]** of interest set out in paragraph (1) of this § 3)**]**, such amount of interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

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

[in case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

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

(1) 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

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

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

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]** (jeder **[Datum einfügen]**).**]**

The number of determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year]** (each **[insert date]**).**]**

[falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**

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

[falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

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

[falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[in case Actual/360 applies, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

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

[falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]]**

[in case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]]**

§ 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

§ 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

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.

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.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:

[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:

(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.

(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.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen: Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) nur nach Lieferung an die für den Einbehalt zuständige Stelle (*withholding agent*) der in der U.S. Treasury Regulation § 1.871-14(c)(2) (in der auf das einschlägige IRS Formblatt W-8 Bezug genommen wird) aufgeführten Bestätigung über das Nichtbestehen U. S.-amerikanischen wirtschaftlichen Eigentums.**]**

[in the case of Notes to be issued by DFNA insert: Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, upon delivery to the withholding agent of the non-U.S. beneficial ownership statement described in U.S. Treasury Regulation § 1.871-14(c)(2) (which refers to the appropriate IRS Form W-8).**]**

[falls die Schuldverschreibungen anfänglich von einer vorläufigen Globalurkunde verbrieft werden, einfügen: 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).**]]**

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

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

(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 Specified Currency.

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung weder Euro noch Renminbi ist, einfügen: Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb des Verantwortungsbereichs der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz**

[in the case of Notes whose Specified Currency is neither Euro nor Renminbi, insert: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** further**]** interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) on the last day

von Null Prozent verzinst werden, einfügen: weitere**]** Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung an dem letzten Tag vor dem relevanten Fälligkeitstag, an dem dieser Wechselkurs zuletzt von der Europäischen Zentralbank festgelegt und veröffentlicht wurde.**]**

preceding the relevant due date on which such exchange rate was determined and published by the European Central Bank.**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen:

Sofern die Emittentin aufgrund von RMB Nicht-Konvertierbarkeit, RMB Nicht-Übertragbarkeit oder RMB Illiquidität nicht dazu in der Lage sein sollte, Zahlungen auf das Kapital **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** oder Zinszahlungen**]** in Bezug auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in Renminbi vorzunehmen, darf die Emittentin eine solche Zahlung am Fälligkeitstag in U.S.-Dollar und zwar in Höhe des U.S.-Dollar-Gegenwerts vornehmen, wenn sie dies mit einer Frist von nicht weniger als fünf und nicht mehr als 30 Tagen vor dem Fälligkeitstag unwiderruflich den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt hat. "**U.S.-Dollar-Gegenwert**" entspricht dem zum Kassakurs am maßgeblichen Renminbi Feststellungstag in U.S.-Dollar umgerechneten Renminbi-Betrag.

[in the case of Notes whose Specified Currency is Renminbi, insert:

If by reason of RMB Inconvertibility, RMB Non Transferability or RMB Illiquidity, the Issuer is not able to satisfy payments of principal **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** or interest**]** in respect of the Notes when due in Renminbi, the Issuer may, on giving not less than five and not more than 30 days' irrevocable notice to the Holders in accordance with § 12 prior to the due date for payment, settle any such payment in U.S. Dollars on the due date at the U.S. Dollar Equivalent of any such Renminbi-denominated amount. "**U.S. Dollar Equivalent**" means the Renminbi amount converted into U.S. Dollars using the Spot Rate for the relevant Renminbi Determination Date.

"**Hongkong**" bezeichnet die Sonderverwaltungszone Hongkong der PRC.

"**Hong Kong**" means the Hong Kong Special Administrative Region of the PRC.

[falls CNHFIX die maßgebliche Reuters Bildschirmseite ist, einfügen:

"**Kassakurs**" bezeichnet den CNY/U.S.-Dollar-Wechselkurs, ausgedrückt als Betrag in CNY je U.S.-Dollar mit Valuta in zwei Renminbi Geschäftstagen, der von der Treasury Markets Association veröffentlicht wird und gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Ortzeit) auf der Reuters-Bildschirmseite CNHFIX erscheint. Für den Fall, dass kein Kurs auf der Reuters Bildschirmseite oder einer Nachfolgeseite oder von einem Nachfolgedienst zur maßgeblichen Zeit angezeigt wird, wird die Berechnungsstelle den Kassakurs in ihrem billigen Ermessen nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise festlegen.**]**

[in case CNHFIX shall be the relevant Reuters Screen Page, insert:

"**Spot Rate**" means the CNY/U.S. Dollar exchange rate, expressed as the amount of CNY per one U.S. Dollar, for settlement in two Renminbi Business Days reported by the Treasury Markets Association which appears on the Reuters Screen Page CNHFIX at approximately 11.15 a.m. (Hong Kong time). In the event that no such quotation appears on the Reuters Screen Page CNHFIX or any successor page or service thereto at the relevant time, the Spot Rate will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, acting in good faith and in a commercially reasonable manner.**]**

[falls TRADCNY3 die maßgebliche Reuters Bildschirmseite ist, einfügen:

"**Kassakurs**" bezeichnet den CNY/U.S.-Dollar-Kassawechselkurs für den Kauf von U.S.-Dollar mit Renminbi im außerbörslichen Renminbi-Devisenmarkt von Hongkong mit Valuta in zwei Renminbi Geschäftstagen, der von der Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Ortzeit) am Renminbi Feststellungstag festgestellt wird, (i) auf lieferbarer Basis unter Bezugnahme auf die Reuters Bildschirmseite TRADCNY3, oder (ii), falls dieser Kurs nicht verfügbar sein sollte, auf nicht lieferbarer Basis unter Bezugnahme

[in case TRADCNY3 shall be the relevant Reuters Screen Page, insert:

"**Spot Rate**" means the spot CNY/U.S. Dollar exchange rate for the purchase of U.S. Dollars with Renminbi in the over the counter Renminbi exchange market in Hong Kong for settlement in two Renmbinbi Business Days, as determined by the Calculation Agent at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Renminbi Determination Date, (i) on a deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3, or (ii) if no such rate is available, on a non deliverable basis by reference to Reuters Screen Page TRADNDF. If neither rate is

auf Reuters Bildschirmseite TRADNDF. Falls keiner dieser Kurse verfügbar sein sollte, wird die Berechnungsstelle (iii) als Kassakurs um oder gegen 11.00 Uhr (Hongkonger Ortszeit) am Renminbi Feststellungstag den zuletzt verfügbaren, offiziellen CNY/U.S.-Dollar-Wechselkurs mit Valuta in zwei Renminbi Geschäftstagen festlegen, der vom Staatlichen Chinesischen Devisenamt (*The State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China*) mitgeteilt und auf der Reuters Bildschirmseite CNY=SAEC angezeigt wird. Eine Bezugnahme auf eine Reuters Bildschirmseite bezieht sich auf die durch den Reuter Monitor Money Rates Service (oder einen entsprechenden Nachfolgedienst) so bezeichnete Anzeigeseite oder eine entsprechende andere Seite, die in Bezug auf die Anzeige eines vergleichbaren Wechselkurses an die Stelle der jeweiligen Seite tritt.**]**

available, (iii) the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11 a.m. (Hong Kong time) on the Renminbi Determination Date as the most recently available CNY/U.S. Dollar official fixing rate for settlement in two Renminbi Business Days reported by The State Administration of Foreign Exchange of the PRC, which is reported on the Reuters Screen Page CNY=SAEC. Reference to a page on the Reuters Screen means the display page so designated on the Reuters Monitor Money Rates Service (or any successor service) or such other page as may replace that page for the purpose of displaying a comparable currency exchange rate.**]**

"**Renminbi**", "**RMB**" oder "**CNY**" bezeichnet die gesetzliche Währung der PRC.

"**Renminbi**", "**RMB**" or "**CNY**" means the lawful currency of the PRC.

"**Renminbi Händler**" bezeichnet einen international anerkannten unabhängigen Devisenhändler, der im Renminbi-Devisenmarkt von Hongkong tätig ist.

"**Renminbi Dealer**" means an independent foreign exchange dealer of international repute active in the Renminbi exchange market in Hong Kong.

"**Renminbi Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen) in Hongkong, London und New York geöffnet sind.

"**Renminbi Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange) in Hong Kong, London and New York.

"**Renminbi Feststellungstag**" bezeichnet den Tag, der zwei Renminbi Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag für eine Zahlung eines nach diesen Emissionsbedingungen maßgeblichen Betrags liegt.

"**Renminbi Determination Date**" means the day which is two Renmbinbi Business Days before the due date for any payment of the relevant amount under these Terms and Conditions.

"**RMB Illiquidität**" bedeutet, dass der allgemeine Renminbi Devisenmarkt in Hongkong illiquide wird mit dem Ergebnis, dass die Emittentin keine ausreichenden Mengen an Renminbi beschaffen kann, um ihren Zahlungsverpflichtungen in Bezug auf **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** Zinsen und**]** Kapital (ganz oder teilweise) unter den Schuldverschreibungen nachkommen zu können, alles wie von der Emittentin nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise und nach Beratung (soweit machbar) mit zwei Renminbi Händlern festgelegt.

"**RMB Illiquidity**" means that the general Renminbi exchange market in Hong Kong has become illiquid and, as a result of which, the Issuer cannot obtain sufficient Renminbi in order to satisfy its obligation to pay **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** interest and**]** principal (in whole or in part) in respect of the Notes, as determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner following consultation (if practicable) with two Renminbi Dealers.

"**RMB Nicht-Konvertierbarkeit**" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das es der Emittentin unmöglich macht, einen in Bezug auf die Schuldverschreibungen fälligen Betrag am allgemeinen Renminbi Devisenmarkt in Hongkong zu tauschen, sofern diese Unmöglichkeit nicht allein darauf beruht, dass die Emittentin gegen irgendein Gesetz, eine Vorschrift oder eine Regelung verstoßen hat, das bzw. die von einer Staatlichen Stelle erlassen wurde (es sei denn, dieses Gesetz, diese Vorschrift oder diese Regelung ist erst nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen in Kraft getreten und es ist der

"**RMB Inconvertibility**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to convert any amount due in respect of the Notes in the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

Emittentin aufgrund von durch sie nicht kontrollierbaren Ereignissen unmöglich, dieses Gesetz, diese Regelung oder diese Vorschrift einzuhalten).

"**RMB Nicht-Übertragbarkeit**" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das es der Emittentin unmöglich macht, Renminbi zwischen Konten innerhalb von Hongkong oder von einem Konto in Hongkong auf ein Konto außerhalb von Hongkong oder von einem Konto außerhalb von Hongkong auf ein Konto innerhalb von Hongkong zu übertragen, sofern diese Unmöglichkeit nicht allein darauf beruht, dass die Emittentin gegen ein Gesetz, eine Vorschrift oder eine Regelung verstoßen hat, das bzw. die von einer Staatlichen Stelle erlassen wurde (es sei denn, dieses Gesetz, diese Vorschrift oder diese Regelung ist erst nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen in Kraft getreten und es ist für die Emittentin aufgrund von durch sie nicht kontrollierbaren Ereignissen unmöglich, dieses Gesetz, diese Regelung oder diese Vorschrift einzuhalten).

"**PRC**" bezeichnet die Volksrepublik China (*People's Republic of China*) und, für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen, nicht Hong Kong, die Spezialverwaltungszone der Volksrepublik China Macau (*Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China*) und Taiwan.

"**Staatliche Stelle**" bezeichnet jede *de facto* oder *de jure* Regierung (oder jede Behörde oder jedes Organ (*instrumentality*) derselben), jedes Gericht, jede Schiedsstelle, jedes Verwaltungsorgan und jede sonstige staatliche Stelle oder jeden sonstigen (privaten oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger, der (bzw. die oder das) mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank) in Hongkong befasst 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

[falls Modified Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei

"**RMB Non Transferability**" means the occurrence of any event that makes it impossible for the Issuer to transfer Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong or from an account outside Hong Kong to an account inside Hong Kong, other than where such impossibility is due solely to the failure of the Issuer to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the issue date of the Notes and it is impossible for the Issuer, due to an event beyond its control, to comply with such law, rule or regulation).

"**PRC**" means the People's Republic of China which, for the purpose of these Terms and Conditions, shall exclude Hong Kong, the Macau Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan.

"**Governmental Authority**" means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of Hong Kong.**]**

(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

[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a Payment Business Day (Modified Following Business

dem es sich um einen Zahltag handelt (Modified Following Business Day Convention).**]**

Day Convention).**]**

[falls Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt (Following Business Day Convention).**]**

[in case Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day (Following Business Day Convention).**]**

[falls Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt (Preceding Business Day Convention).**]**

[in case Preceding Business Day Convention applies, insert: moved forward to the immediately preceding day which is a Payment Business Day (Preceding Business Day Convention).**]**

"**Zahltag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) **[**der ein Geschäftstag (wie in § 1 (7) definiert) ist**] [**an dem **[**Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**] [[**und**] [falls TARGET bereits definiert wurde, einfügen:** TARGET**] [falls TARGET noch nicht definiert wurde, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet ist**]]**.

"**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) **[**which is a Business Day (as defined in § 1 (7))**] [**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 **[insert all relevant financial centres]] [[**and**] [in case TARGET has already been defined, insert:** TARGET**] [in case TARGET has not already been defined, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") is open**]]**.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, und falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modified Following Business Day Convention und Preceding Business Day Convention einfügen:** vorgezogen wird**] [**oder**] [bei Modified Following Business Day Convention und Following Business Day Convention einfügen:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.**]**

[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. and if the amount of interest shall be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention and Preceding Business Day Convention:** brought forward**] [**or**] [insert in the case of Modified Following Business Day Convention and Following Business Day Convention:** postponed**]** (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, und falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modified Following Business Day Convention und Preceding Business Day Convention einfügen:** vorgezogen wird**] [**oder**] [bei Modified Following Business Day Convention und Following Business Day Convention einfügen:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.**]**

[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. and if the amount of interest shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention and Preceding Business Day Convention:** brought forward**] [**or**] [insert in the case of Modified Following Business Day Convention and Following Business Day Convention:** postponed**]** (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.**]**

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital* **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, und falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** *und Zinsen***]**.

(6) *References to Principal* **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. and if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** *and Interest***]**. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as

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); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);**] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, und falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** (außer Zinsen)**]**. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, und falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 definiert) ein.**]**

applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified below); **[if redeemable at the option of the Issuer for reasons other than Reasons for Taxation insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified below);**] [if redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes (as specified below);**]** and any premium and any other amounts **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. and if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** (other than interest)**]** which may be payable under or in respect of the Notes. **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. and if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7) which may be payable under § 7.**]**

(7) *Hinterlegung von Kapital* **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** *und Zinsen***]**. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** 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* **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** *and Interest***]**. The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** or interest**]** not claimed by Holders within twelve months after the relevant due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
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 **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag**

§ 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 **[insert Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert:** its principal amount**] [otherwise insert Specified Final Redemption Amount in respect of the Specified**

zurückgezahlt werden, einfügen: dem Nennbetrag der Schuldverschreibung**] [ansonsten den Festgelegten Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen, der nicht niedriger als der Nennbetrag der Schuldverschreibung sein darf]**.**]**

Denomination, which shall not be less than the principal amount of the Note].**]**

[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 7 zu zahlen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:**, oder die Garantin aus nicht in ihrer Macht stehenden Gründen nicht in der Lage wäre, für die Zahlung durch die Emittentin zu sorgen, und, wenn sie die Zahlung selbst vornimmt, verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen**]**, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des Landes, in dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder dessen politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF begeben werden (mit Ausnahme von festverzinslichen Schuldverschreibungen, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden), einfügen:** (einschließlich der Einführung einer Quellensteuer auf Zinserträge in den Niederlanden)**]** oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird an oder nach dem Tag, an dem die erste Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and, in accordance with § 12, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor were unable for reasons outside its control to procure payment by the Issuer and in making payment itself were required to pay such Additional Amounts**]** as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the country in which the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** is domiciled (or resident for tax purposes) or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein **[in case of Notes to be issued by DIF (other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent.) insert:** (including the introduction of a withholding tax on interest in The Netherlands)**]**, 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 **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due.

Die gemäß diesem § 5 (2) zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener

Notes to be redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.**]]**

Zinsen**]** zurückgezahlt.**]**

[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA oder, im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, aufgrund der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist, einfügen:

(**[**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA* **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen:** *oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen.***]** Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, wenn die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** in ihrem billigen Ermessen feststellt oder es für hinreichend wahrscheinlich hält, dass (x) sie einem Einbehalt von einer an sie geleisteten Zahlung (a) gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 und damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"); (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"); (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"); oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]**, eine Zahlstelle oder ein Intermediär zwecks Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "**FATCA**"), unterliegt oder unterliegen wird, und die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** in ihrem billigen Ermessen weiterhin feststellt, dass die Rückzahlung der Schuldverschreibungen einen solchen Einbehalt verhindern würde, oder (y) sie gemäß FATCA dazu verpflichtet ist oder sein wird, bestimmten Gläubigern zu kündigen**] [,] [**oder**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben**

[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of FATCA or, in the case of Notes issued by DFNA, U.S. Tax Treatment of the Notes insert:

(**[**3**]**) *Early Redemption for Reasons of FATCA* **[in the case of Notes issued by DFNA, insert:** *or U.S. Tax Treatment of the Notes.***]** The Issuer may, at its option, redeem the Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and, in accordance with § 12, to the Holders (which notice shall be irrevocable) in the event that the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** reasonably determines that it has, or there is a substantial likelihood that (x) it will become subject to withholding imposed on a payment made to it pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]**, a paying agent or an intermediary with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and the Intergovernmental Agreement, "**FATCA**") and the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** further reasonably determines that the redemption of the Notes would avoid such withholding, or (y) it will become obligated pursuant to FATCA to redeem certain Holders**] [,] [**or**] [in the case of Notes to be issued by DFNA insert:** (z) the Notes are or will be treated as in bearer form for U.S. federal income tax purposes**].]**

werden, einfügen: (z) die Schuldverschreibungen für Zwecke des U.S.-Bundeseinkommensteuerrechts als Inhaberschuldverschreibungen (*bearer notes*) behandelt werden**].]**

Die gemäß diesem § 5 (**[**3**]**) zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt.**]**

[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an **[**dem**] [**den**] [im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Call) zu **[**dem**] [**den**] [im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**] [**beträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** , zuzüglich etwaiger bis zum **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) einfügen:** maßgeblichen**]** Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Call)

Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**] [**beträge**]** (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (**[**5**]**) dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist der Emissionsstelle und gemäß § 12 den Gläubigern mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**15**] [andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** Tagen bekannt zu geben,. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird, und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden

Notes to be redeemed pursuant to this § 5 (**[**3**]**) will be redeemed at their Early Redemption Amount **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.**]]**

[if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the **[in the case of several Call Redemption Dates insert:** relevant**]** Call Redemption Date**[**s**]** at the **[in the case of several Call Redemption Amounts insert:** relevant**]** Call Redemption Amount**[**s**]** set forth below **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** together with interest, if any, accrued to, but excluding, the **[in the case of several Call Redemption Dates insert:** relevant**]** Call Redemption Date**]**.

Call Redemption Date**[**s**]**

Call Redemption Amount**[**s**]**

[insert Call Redemption Date(s)]

[insert Call Redemption Amount(s)]

[if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph (**[**5**]**) of this § 5.**]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Issuing Agent and, in accordance with § 12, to the Holders on giving not less than **[**15**] [insert other minimum notice period (which shall be not less than 5 business days)]** days' prior notice of redemption. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

Schuldverschreibungen;

(iii) den **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungstag (Call); und

(iv) den **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungbeträgen (Call) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des relevanten Clearingsystems ausgewählt.**]**

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

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

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an **[**dem**] [**den**] [im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Put) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Put) zu **[**dem**] [**den**] [im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungbeträgen (Put) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**] [**beträgen**]** (Put), wie nachstehend angegeben, insgesamt und nicht teilweise **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Put) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Put)

Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**] [**beträge**]** (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) einfügen]

[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen oder aufgrund von FATCA oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** Absatz (2)**] [falls vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist, einfügen: [**oder**]** Absatz (**[**3**])] [falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen,**

(iii) the **[in the case of several Call Redemption Dates insert:** relevant**]** Call Redemption Date; and

(iv) the **[in the case of several Call Redemption Amounts insert:** relevant**]** Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of the Notes, the Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.**]**

[if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:

(**[**5**]**) *Early Redemption at the Option of a Holder.*

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the **[in the case of several Put Redemption Dates insert:** relevant**]** Put Redemption Date**[**s**]** at the **[in the case of several Put Redemption Amounts insert:** relevant**]** Put Redemption Amount**[**s**]** set forth below in whole (but not in part) **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** together with interest, if any, accrued to, but excluding, the **[in the case of several Put Redemption Dates insert:** relevant**]** Put Redemption Date**]**.

Put Redemption Date**[**s**]**

Put Redemption Amount**[**s**]**

[insert Put Redemption Date(s)]

[insert Put Redemption Amount(s)]

[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation or for Reasons of FATCA or the U.S. Tax Treatment of the Notes or if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note pursuant to **[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** paragraph (2)**] [if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of FATCA or the U.S. Tax Treatment of the Notes insert: [**or**]** paragraph (**[**3**])] [if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert: [**or**]** paragraph (**[**4**])]** of this § 5.**]**

einfügen: [oder**]** Absatz (**[**4**])]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[**30**] [andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Tage betragen darf]** Tage und nicht mehr als **[**60**] [andere Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Put) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist und die weitere Hinweise enthalten kann, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger die Schuldverschreibungen an die Emittentin oder an deren Order liefern.**]**

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[**30**] [insert other Minimum Notice Period (which shall be not less than 15 days)]** nor more than **[**60**] [insert other Maximum Notice Period]** days before the **[in the case of several Put Redemption Dates insert:** relevant**]** Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Issuing Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Issuing Agent, which may include additional information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. To exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must deliver the Notes to the Issuer or to its order.**]**

(**[**6**]**) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke von **[[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** Absatz (2)**] [falls vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist, einfügen: [**und**]** Absatz (**[**3**])]** dieses § 5 und**]** § 9 entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung **[**dem Rückzahlungsbetrag**] [anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen, der nicht niedriger als der Nennbetrag der Schuldverschreibung sein darf]**.**]**

(**[**6**]**) *Early Redemption Amount*. For purposes of **[[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** paragraph (2)**] [if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of FATCA or the U.S. Tax Treatment of the Notes insert: [**and**]** paragraph (**[**3**])]** of this § 5 and**]** § 9, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be **[**its Final Redemption Amount**] [insert other Early Redemption Amount, which shall not be less than the principal amount of the Note]**.**]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [[,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle **[**,**] [**und**]** die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[**,**] [**und**] [**die anfänglich bestellten Zahlstellen**] [**und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle**]** 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**]**

[andere Emissionsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

§ 6
ISSUING AGENT [[,] [AND] PAYING AGENT[S]] [AND CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial Issuing Agent **[**,**] [**and**]** the initial Principal Paying Agent **[**,**] [**and**] [**the initial Paying Agents**] [**and the initial Calculation Agent**]** 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**]**

[insert other issuing agent and its specified office]

Hauptzahlstelle:

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

[andere Hauptzahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

[Zahlstelle**[**n**]**:

[Citibank Europe plc, Germany Branch, Frankfurt am Main
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland**]**

[und**]**

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-2085 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[andere Zahlstellen und deren bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist, einfügen: Berechnungsstelle:

[Berechnungsstelle und ihre bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]]

Die Emissionsstelle **[[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]]** **[**und die Berechnungsstelle**]** **[**behält**]** **[**behalten**]** sich das Recht vor, jederzeit ihre **[**jeweilige**]** bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i)

Principal Paying Agent:

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

[insert other principal paying agent and its specified office]

[Paying Agent**[**s**]**:

[Citibank Europe plc, Germany Branch, Frankfurt am Main
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany**]**

[and**]**

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-2085 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[insert other paying agents and their specified offices]]

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

[in case of Notes whose Specified Currency is Renminbi, insert: Calculation Agent:

[insert calculation agent and its specified office]]

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

(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 **[**or the Calculation Agent**]** and to appoint another issuing agent or additional or other paying agents **[**or another calculation agent**]**. The Issuer shall at all times maintain (i) an issuing agent **[in the case of Notes listed**

eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**]** **[**und**]** **[**(ii)**]**, solange die Schuldverschreibungen an der **[Namen der relevanten Börse einfügen]** notiert sind, eine Zahlstelle (bei der es sich um die Hauptzahlstelle handeln kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der relevanten Börse oder gegebenenfalls das Land, in dem sich die relevante Börse befindet, einfügen]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, wie es die in diesem Fall anwendbaren Regeln verlangen**]** **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen: [**,**]** **[**und**]** **[**(iii)**]** , falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, 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, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**]** **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: [**,**]** **[**und**]** **[**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]]** unterhalten**]**. 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.

on a stock exchange insert: [,**]** **[**and**]** **[**(ii)**]** so long as the Notes are listed on the **[insert name of relevant stock exchange]**, a paying agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in **[insert location of relevant stock exchange or country in which the relevant stock exchange is located]** and/or in such other places as may be required by any applicable rules**]** **[in the case of payments in U.S. Dollars insert: [**,**]** **[**and**]** **[**(iii)**]** if payments at or through the offices of all paying agents outside the United States (as defined in § 4 (3)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, 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, a paying agent with a specified office in New York**]** **[if any Calculation Agent is to be appointed insert: [**,**]** **[**and**]** **[**(iv)**]** a calculation agent **[if calculation agent is required to maintain a specified office in a required location insert:** with a specified office located in **[insert required location]]**. 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.

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

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

(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 Zahlstelle**[**n**]** **[**, die Berechnungsstelle**]** 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 Agent**[**s**]** **[**, the Calculation Agent**]** 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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DFNA begeben werden, einfügen: (1) *Generelle Besteuerung.***]** Alle Zahlungen von Kapital **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** und Zinsen**]**, die von der Emittentin auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder von der Garantin unter der Garantie**]** vorgenommen werden, werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art erfolgen, die von oder in dem Land, in dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder für dessen Rechnung oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen "**Quellensteuern**" genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** die zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an Kapital **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** und Zinsen**]** zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließenden Nettobeträge jeweils den Beträgen an Kapital **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** und Zinsen**]** entsprechen, die ihnen zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

(i) auf andere Weise als durch Abzug von oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** oder Zinsen**]** zu entrichten sind; oder

(ii) aufgrund einer Rechtsänderung (oder infolge einer nicht allgemein bekannten Anwendung oder amtlichen Auslegung von Rechtsvorschriften) zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** oder

§ 7
TAXATION

[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DFNA insert: (1) *General Taxation.***]** All payments of principal **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** and interest**]** which are made by the Issuer on the Notes **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or by the Guarantor under the Guarantee**]** shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the country in which the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** is domiciled (or resident for tax purposes) or by or on behalf of any political subdivision or authority therein or thereof having power to tax (in the following together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such latter event, the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") of principal **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** and interest**]** as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding each shall equal the respective amounts of principal **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** and interest**]** which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. Such Additional Amounts shall, however, not be payable on account of taxes, duties or governmental charges which

(i) are payable otherwise than by deduction or withholding from payments of principal **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** or interest**]**; or

(ii) are payable by reason of a change in law (or by reason of any application or official interpretation of any law or regulation not generally known) that becomes effective or is published more than 30 days after the relevant payment of principal **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** or interest**]** becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is

Zinsen**]** oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsmäßiger Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam oder bekannt gemacht wird; oder

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 Abzug oder Einbehalt zu vermeiden, indem er eine Erklärung über das Nichtbestehen eines entsprechenden Wohnsitzes oder über das Vorliegen eines anderen Ausnahmetatbestands gegenüber der betreffenden Steuerbehörde abgibt; oder

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen: (v) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) eines zwischenstaatlichen Vertrags oder Übereinkommens über deren Besteuerung, an dem das Land, in dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder diesen Vertrag oder dieses Übereinkommen umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert: (v) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any intergovernmental treaty or understanding relating to such taxation and to which the country of domicile (or residence for tax purposes) of the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

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

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

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

(**[**vii**]**) are payable because of a Holder's (or beneficial owner's) failure, or the failure of any agent collecting or executing a payment, to establish an exemption from such deduction or withholding by complying with any requirements to report on it, its owners or holders of interests, or to enter into an agreement with a taxing authority to provide such information; or

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DAG oder DIF begeben werden, einfügen:

[in the case of Notes to be issued by DAG or DIF insert:

(**[**viii**]**) im Falle von Zahlungen der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF begeben werden, einfügen:** oder der Garantin**]** zahlbar sind, weil der Gläubiger persönliche oder geschäftliche Beziehungen mit dem Land, in dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, pflegt oder pflegte und nicht bloß aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen

(**[**viii**]**) in case of payments by the Issuer **[in the case of Notes to be issued by DIF insert:** or the Guarantor**]** are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the country in which the Issuer **[in the case of Notes to be issued by DIF insert:** or the Guarantor**]** is domiciled (or resident for tax purposes) and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes **[in the case of Notes to be issued by DIF insert:** or the Guarantee**]**

hinsichtlich der Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF begeben werden, einfügen:** oder der Garantie**]** aus dem Land, in dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden.**]**

are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the country in which the Issuer **[in the case of Notes to be issued by DIF insert:** or the Guarantor**]** is domiciled (or resident for tax purposes).**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von MBAP begeben werden, einfügen:

[in the case of Notes to be issued by MBAP insert:

(**[**viii**]**) (A) an einen Gläubiger zahlbar sind, der diese Steuern in Bezug auf die Schuldverschreibung aufgrund dessen zu zahlen hat, dass er oder der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibung eine Verbindung mit dem Commonwealth von Australien oder seinen Hoheitsgebieten besitzt; diese Verbindung muss auf einem anderen Grund als (a) dem bloßen Halten der Schuldverschreibung oder (b) dem Erhalt von Kapital- **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** , Zins-**]** oder sonstigen Beträgen in Bezug auf diese Schuldverschreibung beruhen; oder

(**[**viii**]**) (A) are payable to a Holder, who is liable for such taxes in respect of such Note by reason of the Holder or the beneficial owner of such Note having some connection with the Commonwealth of Australia or its territories; this connection must arise other than in respect of (a) the mere holding of such Note, or (b) the receipt of principal **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** , interest**]** or other amounts in respect of such Note; or

(B) mehr als 30 Tage nach dem Stichtag zahlbar sind; dies gilt jedoch nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf zusätzliche Beträge hätte, wenn er die Schuldverschreibungen bei oder vor Ablauf dieser 30-tägigen Frist zur Zahlung vorgelegt hätte, oder

(B) are payable more than 30 days after the Relevant Date; this does not, however, apply to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same for payment on or before the expiry of such period of 30 days, or

(C) aufgrund dessen zahlbar sind, dass der Gläubiger oder der wirtschaftliche Eigentümer ein Partner (*associate*) der Emittentin im Sinne von Section 128F des australischen Income Tax Assessment Act von 1936 in der jeweils gültigen Fassung ist; oder

(C) are payable by reason of the Holder or beneficial owner being an associate of the Issuer for the purposes of Section 128F of the Income Tax Assessment Act 1936 of Australia, as amended; or

(D) an einen Gläubiger zahlbar sind, der diesen Abzug oder Einbehalt rechtmäßig hätte vermeiden können, indem er dafür gesorgt hätte, dass ein Dritter die Steuernummer und/oder die australische Betriebsnummer des Gläubigers zur Verfügung stellt (oder entsprechend bestätigt, dass solche nicht erforderlich sind).

(D) are payable to a Holder who could have lawfully avoided such deduction or withholding by providing or procuring that any third party provides the tax file number and/or Australian Business Number of the Holder (or appropriately endorses that the same are not required).

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Stichtag**" in Bezug auf Zahlungen den Tag, an dem die betreffende Zahlung erstmals fällig und zahlbar wird, aber wenn die Zahlstelle die volle Summe der zu leistenden Zahlungen nicht an oder vor diesem Fälligkeitstag erhalten hat, bezeichnet dieser Begriff den ersten Tag, an dem, nachdem die volle Summe der zu leistenden Zahlungen bei der Zahlstelle eingegangen ist und zur Zahlung an die Gläubiger zur Verfügung steht, eine entsprechende Mitteilung gemäß § 12 an die Gläubiger erfolgt ist.**]**

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von MBFJ begeben werden, einfügen:

[in the case of Notes to be issued by MBFJ insert:

(**[**viii**]**) (A) aufgrund dessen zahlbar sind, dass der Gläubiger mit Japan auf andere Weise als lediglich durch das Halten der Schuldverschreibung oder das

(**[**viii**]**) (A) are payable by reason of the Holder being connected with Japan otherwise than merely by holding the Note or ownership of the Note or by the receipt of

Eigentum an der Schuldverschreibung oder durch den Erhalt von **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** Zins- oder**]** Kapitalbeträgen in Bezug auf diese Schuldverschreibung verbunden ist; oder

[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert: interest or**]** principal in respect of such Note; or

(B) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** von oder für einen Gläubiger zahlbar sind, der ansonsten von einem Abzug oder Einbehalt befreit wäre, der aber die geltenden Bestimmungen für das Zurverfügungstellen von Freistellungsinformationen (wie nachstehend definiert) oder für die Erhebung eines Anspruchs auf Befreiung (wie nachstehend definiert) gegenüber der Zahlstelle, der die Schuldverschreibung vorgelegt wird, nicht einhält, oder dessen Freistellungsinformationen durch den Teilnehmer (wie nachstehend definiert) und die maßgebliche internationale Clearingorganisation der Zahlstelle nicht ordnungsgemäß kommuniziert wurden; oder

(B) **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** are payable by or on behalf of a Holder who would otherwise be exempted from any such deduction or withholding but who fails to comply with any applicable requirement to provide Exemption Information (as defined below) or to submit a Claim for Exemption (as defined below) to the Paying Agent to whom the Note is presented, or whose Exemption Information is not duly communicated through the Participant (as defined below) and the relevant international clearing organization to such Paying Agent; or

(C)**]** von oder für einen Gläubiger zahlbar sind, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** (i)**]** der für japanische Steuerzwecke als in Japan ansässig oder als eine japanische Kapitalgesellschaft behandelt wird **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** (ausgenommen ein Festgelegtes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert), das die Voraussetzung, Freistellungsinformationen zur Verfügung zu stellen, oder einen Anspruch auf Befreiung zu erheben, einhält) oder (ii) der eine besondere Beziehung mit der Emittentin im Sinne des Artikels 6 (4) des japanischen Special Taxation Measures Law (Gesetz Nr. 26 von 1957 in der jeweils gültigen Fassung) ("**Special Taxation Measures Law**") (eine "**Person mit Sonderbeziehung zur Emittentin**") hat; oder

(C)**]** are payable by or on behalf of a Holder **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** (i)**]** who is for Japanese tax purposes treated as resident of Japan or a Japanese corporation **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** (except for a Designated Financial Institution (as defined below) that complies with the requirement to provide Exemption Information or to submit a Claim for Exemption) or (ii) who has a special relationship with the Issuer as described in Article 6, paragraph 4 of the Special Taxation Measures Law of Japan (Law No. 26 of 1957, as amended) (the "**Special Taxation Measures Law**") (a "**Specially-related Person of the Issuer**"); or

(D) in einem Fall zahlbar sind, in dem der Zinsbetrag auf die Schuldverschreibungen unter Verweis auf bestimmte Indizes berechnet wird (wie von der Kabinettsorder Nr. 43 von 1957 (die "**Kabinettsorder**") zu Art. 6 (4) des Special Taxation Measures Law bestimmt), die sich auf die Emittentin oder auf eine Person mit Sonderbeziehung zur Emittentin beziehen**]**.

(D) are payable where the amount of interest on the Notes is to be calculated by reference to certain indexes (as prescribed under the cabinet order no. 43 of 1957 (the "**Cabinet Order**") relating to Article 6 paragraph 4 of the Special Taxation Measures Law) relating to the Issuer or a Specially-related Person of the Issuer**]**.

Wird diese Schuldverschreibung von einem bestimmten Teilnehmer einer internationalen Clearing-Organisation oder einem bestimmten Finanzintermediär (jeweils ein "**Teilnehmer**") gehalten, um Zahlungen frei von Abzügen bzw. ohne Einbehalte durch die Emittentin für oder wegen Steuern zu erhalten, wenn der Gläubiger (a) nicht in Japan ansässig oder eine nicht japanische Kapitalgesellschaft ist, die keine Person mit Sonderbeziehung zur Emittentin im Sinne des Special Taxation Measures Law ist, oder (b) ein japanisches Finanzinstitut ist, das unter bestimmte von dem Special

Where this Note is held through a certain participant of an international clearing organization or a certain financial intermediary (each a "**Participant**"), in order to receive payments free of deduction or withholding by the Issuer for, or on account of taxes, if the Holder is (a) a non-resident of Japan or a non-Japanese corporation which is not a Specially-related Person of the Issuer within the meaning of the Special Taxation Measures Law or (b) a Japanese financial institution falling under certain categories prescribed by the Special Taxation Measures Law and the Cabinet Order thereunder, as

Taxation Measures Law vorgeschriebene Kategorien und die diesbezügliche Kabinettsorder in ihrer jeweils gültigen Fassung fällt (zusammen mit dem Ministererlass (*ministerial ordinance*) und anderen darin enthaltenen Vorschriften, das "**Gesetz**") (ein "**Festgelegtes Finanzinstitut**"), alles in Übereinstimmung mit dem Gesetz, soll dieser Gläubiger, wenn er einen Teilnehmer mit der Verwahrung der Schuldverschreibung betraut, bestimmte vom Gesetz vorgeschriebene Informationen zur Verfügung stellen, um dem Teilnehmer die Feststellung zu ermöglichen, dass dieser Gläubiger von der Bestimmung, dass Steuern abgezogen oder einbehalten werden (die "**Freistellungs-informationen**"), befreit wird, und den Teilnehmer benachrichtigen, wenn der Gläubiger nicht länger befreit ist.

amended (together with the ministerial ordinance and other regulation thereunder, the "**Law**") (a "**Designated Financial Institution**"), all in accordance with the Law, such Holder shall, at the time of entrusting a Participant with the custody of the Note, provide certain information prescribed by the Law to enable the Participant to establish that such Holder is exempted from the requirement for Taxes to be deducted or withheld (the "**Exemption Information**") and advise the Participant if the Holder ceases to be so exempted.

Wird diese Schuldverschreibung nicht von einem Teilnehmer gehalten, wird dieser Gläubiger, um Zahlungen frei von Abzügen bzw. ohne Einbehalte durch die Emittentin für oder wegen Steuern zu erhalten, wenn der Gläubiger (a) nicht in Japan ansässig oder eine nicht japanische Kapitalgesellschaft ist, die keine Person mit Sonderbeziehung zur Emittentin im Sinne des Special Taxation Measures Law ist, oder (b) ein Festgelegtes Finanzinstitut ist, jeweils in Übereinstimmung mit dem Gesetz, am oder vor jedem Tag, an dem er Zinsen erhält, der maßgeblichen Zahlstelle einen Anspruch auf Befreiung von Quellensteuer *(Hikazei Tekiyo Shinkokusho)* (ein "**Anspruch auf Befreiung**"), der unter anderem den Namen und die Anschrift des Gläubigers, das Recht an dieser Schuldverschreibung, den maßgeblichen Zinszahlungstag, den Zinsbetrag sowie die Tatsache, dass der Gläubiger berechtigt ist, den Anspruch auf Befreiung vorzulegen, angibt, sowie Belege bezüglich seiner Identität und Ansässigkeit vorlegen.

Where this Note is not held by a Participant, in order to receive payments free of deduction or withholding by the Issuer for, or an account of, taxes, if the Holder is (a) a non-resident of Japan or a non-Japanese corporation which is not a Specially-related Person of the Issuer within the meaning of the Special Taxation Measures Law or (b) a Designated Financial Institution, all in accordance with the Law, such Holder shall on or prior to each time on which it receives interest, submit to the relevant Paying Agent a claim for exemption from withholding tax *(Hikazei Tekiyo Shinkokusho)* (a "**Claim for Exemption**") stating, *inter alia*, the name and address of the Holder, the title of this Note, the relevant Interest Payment Date, the amount of interest and the fact that the Holder is qualified to submit the Claim for Exemption, together with documentary evidence regarding its identity and residence.

Es werden keine zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Zahlung von Kapital oder ggf. Aufgelder **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** oder Zinsen**]** auf diese Schuldverschreibung an einen US-Ausländer gezahlt, der ein Treuhänder oder eine Personengesellschaft oder der nicht der alleinige wirtschaftliche Eigentümer dieser Zahlung ist, soweit der Begünstigte oder Treugeber in Bezug auf den Treuhänder, ein Mitglied dieser Personengesellschaft ist oder der wirtschaftliche Eigentümer nicht zum Erhalt der zusätzlichen Beträge berechtigt gewesen wäre, wenn es sich bei dem Begünstigten, Treugeber, Mitglied oder wirtschaftlichen Eigentümer um den Gläubiger dieser Schuldverschreibung gehandelt hätte.**]**

No Additional Amounts will be paid with respect to any payment of principal or premium (if any) **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** or interest**]** on this Note to any U.S. Alien who is a fiduciary or partnership or other than the sole beneficial owner of any such payment to the extent that the beneficiary or settlor with respect to such fiduciary, a member of such a partnership or the beneficial owner would not have been entitled to the Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of this Note.**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DCFI begeben werden, einfügen:

[in the case of Notes to be issued by DCFI insert:

(**[**viii**]**) (A) aufgrund dessen zahlbar sind, dass der Gläubiger eine gegenwärtige oder frühere Verbindung mit Kanada oder der Bundesrepublik Deutschland besitzt; das Halten oder die Nutzung der

(**[**viii**]**) (A) are payable by reason of the Holder having any present or former connection with Canada or the Federal Republic of Germany otherwise than merely by the holding or use or ownership or deemed holding or

Schuldverschreibung bzw. das Eigentum daran, das als solches betrachtete Halten oder die als solche betrachtete Nutzung der Schuldverschreibung außerhalb Kanadas oder das Eigentum an dieser Schuldverschreibung durch eine nicht in Kanada ansässige Person sind hierfür alleine nicht ausreichend; die Tatsache, dass Zahlungen in Bezug auf die Garantie aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, ist hierfür alleine ebenfalls nicht ausreichend; oder

use outside Canada or ownership as a non-resident of Canada of such Note or otherwise than merely by reason of the fact that payments in respect of the Guarantee are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

(B) aufgrund dessen zahlbar sind, dass es sich bei dem Gläubiger um eine Person handelt, mit der die Emittentin nicht zu marktüblichen Bedingungen (im Sinne des Einkommensteuergesetzes (Kanada) (*Income Tax Act (Canada)*) handelt.**]**

(B) are payable by reason of the Holder being a person with whom the Issuer is not dealing at arm's length (within the meaning of the Income Tax Act (Canada)).**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen:

[in the case of Notes to be issued by DFNA insert:

(**[**viii**]**) im Falle von Zahlungen der Emittentin (A) nur erhoben werden (1) wegen gegenwärtiger oder früherer Verbindungen des Gläubigers (oder, falls dieser eine Erbmasse, ein Treuhandvermögen oder eine Personengesellschaft ist, des Treuhänders, Treugebers, Begünstigten oder Gesellschafters eines solchen Gläubigers) zu den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland, insbesondere, wenn es sich bei dem Gläubiger (oder dessen Treuhänder, Treugeber, Begünstigten oder Gesellschafter) um einen gegenwärtigen oder früheren Staatsangehörigen oder Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland bzw. um eine dort gegenwärtig oder früher als gebietsansässig behandelte Person oder um eine Person handelt, die sich dort gegenwärtig oder früher geschäftlich oder gewerblich betätigt oder betätigt hat oder aufhält oder aufgehalten hat oder dort eine ständige Niederlassung unterhält oder unterhalten hat oder (2) wegen des gegenwärtigen oder früheren Status eines solchen Gläubiges als *Personal Holding Company*, ausländische *Personal Holding Company*, passive ausländische Kapitalanlage-gesellschaft oder ausländische kontrollierte Kapitalgesellschaft im Sinne des US-Steuerrechts oder eine Gesellschaft, die zur Vermeidung von US-Bundes-Einkommensteuern Gewinne ansammelt, und nicht allein aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden; oder

(**[**viii**]**) in the case of payments by the Issuer (A) would not have been so imposed but for (1) the existence of any present or former connection between the Holder (or between a fiduciary, settlor, beneficiary or member of such Holder, if such Holder is an estate, a trust or a partnership) and the United States or the Federal Republic of Germany, including without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary or member) being or having been a citizen or resident or treated as a resident thereof, or being or having been engaged in a trade or business or present therein, or having or having had a permanent establishment therein, or (2) such Holder's present or former status as a personal holding company, foreign personal holding company, a passive foreign investment company, or a controlled foreign corporation for United States tax purposes or a corporation which accumulates earnings to avoid United States federal income tax, 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 United States or the Federal Republic of Germany; or

(B) nur dann erhoben würden, wenn ein solcher Gläubiger den als Voraussetzung für die Befreiung von solchen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren in den Vereinigten Staaten gesetzlich vorgeschriebenen oder verordneten bzw. durch die zuständigen U.S.-Steuerbehörden angeordneten Bescheinigungs-, Legitimations- oder sonstigen Informations- oder Berichtspflichten hinsichtlicher seiner Staats-angehörigkeit, seinem Wohnsitz, seiner Identität und/oder seinen Beziehungen zu den Vereinigten

(B) would not be imposed but for the failure of such Holder to comply with certification, identification, or other information reporting requirements concerning his nationality, residence, identity and/or his connections with the United States (including, but not limited to, providing the applicable United States Internal Revenue Service Form W-8 and any necessary supporting statements or documentation), if such compliance is required by law in the United States or by regulation or the competent United States tax authorities as a

Staaten (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Vorlage des United States Internal Revenue Service Formulars W-8 und anderer erforderlicher unterstützender Erklärungen oder Dokumente) nicht nachkommt; oder

precondition of exemption from such tax, assessment or other governmental charge; or

(C) erhoben werden aufgrund der früheren oder gegenwärtigen Eigenschaft des Gläubigers als tatsächlicher oder fiktiver Inhaber von 10 % oder mehr der gesamten Stimmrechte, die allen Gattungen stimmberechtigter Aktien der Emittentin insgesamt zukommen oder die erhoben werden, weil die Zahlung an einen Gläubiger (oder an einen wirtschaftlichen Eigentümer) in einem fremden Staat erfolgt, und der Finanzminister der Vereinigten Staaten den Informationsaustausch zwischen den Vereinigten Staaten und diesem fremden Staat gemäß Section 871(h)(6) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 als nicht ausreichend ansieht, um eine Einstufung der an eine solche Person ausbezahlten Zinsen als Portfolio-Zinsen (*portfolio interest*) zu rechtfertigen; oder

(C) are imposed by reason of the Holders' past or present status as the actual or constructive owner of 10 per cent. or more of the total combined voting power of all classes of stock of the Issuer entitled to vote or because the payment is made to a Holder (or a beneficial owner) within a foreign country and the United States Secretary of the Treasury determines that the exchange of information between the United States and such foreign country is inadequate under Section 871(h)(6) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 to permit the interest paid to such person to constitute portfolio interest; or

(D) zu zahlen sind im Hinblick auf Vermögen-. Erbschafts-, Schenkungs-, Verkaufs-, Übertragungssteuern oder Steuern auf persönliches Eigentum oder ähnliche Steuern, Umlagen oder andere diesbezügliche amtliche Gebühren; oder

(D) are payable with respect to any estate, inheritance, gift, sale, transfer or personal property or any similar tax, assessment or other governmental charge with respect thereto; or

(E) nach Maßgabe von **[falls FATCA noch nicht definiert wurde, einfügen:** (a) Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 und damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"); (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"); (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"); oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]**, eine Zahlstelle oder ein Intermediär zwecks Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "**FATCA**")**] [falls FATCA bereits definiert wurde, einfügen:** FATCA**]** abgezogen oder einbehalten werden; oder

(E) are deducted or withheld in compliance with **[in case FATCA has not yet been defined insert:** (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]**, a paying agent or an intermediary with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "**FATCA**")**] [in case FATCA has already been defined insert:** FATCA**]**; or

(F) aufgrund eines Zusammentreffens von mehreren der Tatbestände (i) bis (iv) und (viii) A bis E abgezogen oder einbehalten werden.**]**

(F) are deducted or withheld due to any combination of items (i) through (iv) and (viii) A through E.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer

[in the case of Notes to be issued by any Issuer other

Emittentin mit Ausnahme von DFNA begeben werden, einfügen:

(2) *FATCA*. Die Emittentin ist berechtigt, von den nach Maßgabe der Schuldverschreibungen an einen Gläubiger oder einen wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** , und die Garantin ist berechtigt, von den nach Maßgabe der Garantie zu zahlenden Beträgen**]** diejenigen Mittel in ausreichender Höhe für die Zahlung von Beträgen einzubehalten oder abzuziehen, zu deren Einbehalt oder Abzug sie **[falls FATCA noch nicht definiert wurde, einfügen:** (a) gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 und damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"); (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"); (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"); oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]**, eine Zahlstelle oder ein Intermediär zwecks Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "**FATCA**")**] [falls FATCA bereits definiert wurde, einfügen:** gemäß FATCA**]** verpflichtet ist. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DAG begeben werden, einfügen:** Die Emittentin ist nicht zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen aufgrund von durch die Emittentin oder einen Intermediär gemäß FATCA einbehaltenen oder abgezogenen Beträgen verpflichtet.**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** Weder die Emittentin noch die Garantin sind aufgrund von durch die Emittentin oder die Garantin oder einen Intermediär gemäß FATCA einbehaltenen oder abgezogenen Beträgen zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen verpflichtet.**]]**

than DFNA insert:

(2) *FATCA*. The Issuer is authorized to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** and the Guarantor is authorized to withhold or deduct from amounts payable under the Guarantee**]** sufficient funds for the payment of any amount that it is required to withhold or deduct pursuant to **[in case FATCA has not yet been defined insert:** (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]**, a paying agent or an intermediary with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "**FATCA**")**] [in case FATCA has already been defined insert:** FATCA**]**. **[in the case of Notes to be issued by DAG insert:** The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any amount withheld or deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.**] [in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** Neither the Issuer nor the Guarantor will be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any amount withheld or deducted by the Issuer or the Guarantor or an intermediary in compliance with FATCA.**]]**

§ 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 (**[●]**) (*Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*) angegeben) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** zuzüglich etwaiger 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 der ordnungsmäßigen Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin der ordnungsmäßigen Erfüllung einer Verpflichtung aus der in § 2 (3) genannten Verpflichtungserklärung**]** nicht nachkommt und die Unterlassung länger als 45 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Mitteilung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(iii) die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(iv) ein Gericht ein Insolvenz- oder sonstiges Konkursverfahren gegen die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder einleitet; oder

(v) die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Fusion oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** im Zusammenhang mit der Begebung dieser Schuldverschreibungen eingegangen ist.

§ 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 (**[●]**) (*Early Redemption Amount*)), **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** together with accrued interest, if any,**]** in the event that

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

(ii) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** , or the Guarantor fails to duly perform any obligation arising from the Undertaking referred to in § 2 (3)**]** and such failure continues for more than 45 days after the Issuing Agent has received notice thereof from a Holder; or

(iii) the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** announces its inability to meet its financial obligations; or

(iv) a court opens insolvency or other bankruptcy proceedings against the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]**, or such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** applies for or institutes such proceedings; or

(v) the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** 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 the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** 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) *Mitteilung*. Eine Mitteilung, einschließlich einer Kündigungserklärung dieser Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit diesem § 9 erfolgt nach Maßgabe des § 12 (**[●]**) (*Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*).

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with this § 9, shall be made in accordance with § 12 (**[●]**) (*Form of Notice to Be Given by any Holder*).

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

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

§ 10
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DAG begeben werden, einfügen:** eine andere Gesellschaft, deren stimmberechtigte Anteile direkt oder indirekt zu mehr als 90 % von der Emittentin gehalten werden,**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** die Garantin oder eine andere Gesellschaft, deren stimmberechtigte Anteile direkt oder indirekt zu mehr als 90 % von der Garantin gehalten werden,**]** als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeemittentin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern (i) die Nachfolgeemittentin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Emissionsstelle transferieren kann und (ii) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DAG begeben werden, einfügen:** die Emittentin**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** die Garantin**]** gegenüber jedem Gläubiger die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** , Zinsen**]** und zusätzlichen Beträgen garantiert.

§ 10
SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer shall, without the consent of the Holders, be entitled at any time to substitute, for the Issuer **[in the case of Notes to be issued by DAG insert:** 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**] [in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** either the Guarantor or 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 Guarantor,**]** as principal debtor (the "**Substitute Issuer**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes, provided that (i) the Substitute Issuer is in a position to fulfil all payment obligations arising from or 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 therefor to the Issuing Agent without any restrictions, and (ii) **[in the case of Notes to be issued by DAG insert:** the Issuer**] [in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** the Guarantor**]** unconditionally and irrevocably guarantees to each Holder the due and punctual payment of principal **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** , interest**]** and any Additional Amounts.

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

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DAG begeben werden, einfügen: Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

(a) in **[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** § 5 (2)**[,] [**und**] [falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist, einfügen:** § 5 (**[**3**]**) und**]** § 7 gilt eine Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeemittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

(b) in **[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** § 5 (2),**] [falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist, einfügen:** § 5 (**[**3**]**),**]** § 7 und § 9 (1) (ii) bis (v) gilt eine Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeemittentin).**]**

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Schuldverschreibungen sind, die mit einem Zinssatz von Null Prozent verzinst werden, einfügen:** , des Verzinsungsbeginns, des ersten Zinszahlungstags**]** und des Ausgabepreises) 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) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Issuer and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Issuer.

[in the case of Notes to be issued by DAG insert: Furthermore, in the event of any such substitution the following shall apply:

(a) in **[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert**: § 5 (2) **[,] [**and**] [if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of FATCA or the U.S. Tax Treatment of the Notes insert:** § 5 (**[**3**]**) and**]** § 7 a reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceeding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Issuer; and

(b) in **[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert**:§ 5 (2),**] [if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of FATCA or the U.S. Tax Treatment of the Notes insert:** § 5 (**[**3**]**),**]** § 7 and § 9 (1) (ii) to (v) a reference to the Issuer in its capacity as Guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceeding sentence to the Substitute Issuer.**]**

§ 11
FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues of Notes*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further notes having the same terms as these Notes in all respects (except for, as applicable, the issue date **[in the case of Notes other than Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** , interest commencement date, first interest payment date**]** and issue price) 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) *Entwertung*. Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

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

§ 12
MITTEILUNGEN

[falls die Schuldverschreibungen an dem geregelten Markt einer Wertpapierbörse zum Handel zugelassen werden, einfügen:

(1) *Veröffentlichung*. Solange dies gesetzlich erforderlich ist, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der DAG begeben werden, einfügen:** im Bundesanzeiger bzw. einem entsprechenden Nachfolgemedium und, soweit darüber hinaus gesetzlich erforderlich, in weiteren**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** in den**]** gesetzlich bestimmten Medien veröffentlicht. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die am geregelten Markt der Luxemburger Börse zum Handel zugelassen werden, einfügen:** Solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse zum Handel am geregelten Markt zugelassen sind und die Regeln der Luxemburger Wertpapierbörse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auch auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) veröffentlicht.**]** 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) *Übermittlung von 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 Übermittlung der maßgeblichen 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 Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[falls die Schuldverschreibungen nicht an dem geregelten Markt einer Wertpapierbörse zum Handel zugelassen werden, einfügen:

(1) *Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem*. Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem

§ 12
NOTICES

[if the Notes are admitted to trading on the regulated market of a stock exchange insert:

(1) *Publication*. So long as this is required by law, all notices concerning the Notes shall be published **[in the case of Notes to be issued by DAG insert:** in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) or any comparable successor media and, if additionally required by law, in such other**] [in the case of Notes to be issued by an Issuer other than DAG:** in the**]** media determined by law.**] [in case the Notes are to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange insert:** So long as the Notes are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of the Luxembourg Stock Exchange so require, all notices regarding the Notes shall also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Delivery of Notices 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), 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 delivered to the Clearing System.**]**

[if the Notes are not admitted to trading on the regulated market of a stock exchange insert:

(1) *Delivery of Notices to Clearing System*. The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was delivered to the Clearing System.**]**

als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

(**[●]**) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*. Sofern in diesen Emissionsbedingungen nicht anders bestimmt oder gesetzlich anders vorgeschrieben, gelten die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank (wie nachstehend definiert), bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen.

(**[●]**) *Form of Notice to Be Given by any Holder*. Unless stipulated differently in these Terms and Conditions or required differently by law, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or the Issuing Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian (as defined below) with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner.

[falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:

[if the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:

§ 13
ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen*. Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser 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**] [höhere Prozentzahl einfügen]** % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung*. Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten

§ 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 these 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 Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than **[**75**] [insert higher percentage rate]** 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

für eine solche Versammlung durch die Emittentin finden 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.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, einfügen: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.**]**

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, einfügen: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[●]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.**]**

§ [14]
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**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main.

circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

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

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

(6) *Joint Representative.*

[If no Joint Representative is appointed in the Conditions, insert: The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.**]**

[If the Joint Representative is appointed in the Conditions, insert: The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[●]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.**]**

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 authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.**]**

§ [14]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

(3) *Place of Jurisdiction*. The courts 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.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen: Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die Daimler AG, Rechtsabteilung/Office of the General Counsel, Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zur Zustellungsbevollmächtigten.**]**

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, der diese über ein Clearingsystem hält, ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, die (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. 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. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert: The Issuer appoints Daimler AG, Rechtsabteilung/Office of the General Counsel, Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as authorized agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.**]**

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes held through a Clearing System may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes certified as being a true copy by a duly authorized 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. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country in which the Proceedings are conducted.

§ [15]
SPRACHE

[falls der deutsche Text bindend sein soll, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. **[falls dem bindenden deutschen Text eine unverbindliche englische Übersetzung beigefügt ist, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]]**

[falls der englische Text bindend sein soll, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. **[falls dem bindenden englischen Text eine unverbindliche deutsche Übersetzung beigefügt ist, einfügen:** Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und

§ [15]
LANGUAGE

[if the German text shall be binding insert: These Terms and Conditions are written in the German language **[in case a non-binding English translation is added to the binding German text, insert:** and provided with an English language translation. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.**]]**

[if the English text shall be binding insert: These Terms and Conditions are written in the English language **[[in case a non-binding German translation is added to the binding English text, insert:** and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The

maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]]**

German language translation shall be non-binding.**]]**

OPTION II
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINER VARIABLEN VERZINSUNG

§ 1
EMITTENTIN, WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBAL-URKUNDE[N] UND CLEARINGSYSTEM

(1) *Emittentin, Währung, Stückelung.* Diese Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") werden von **[**Daimler AG**] [**Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 23 004 411 410)**] [**Daimler International Finance B.V.**] [**Daimler Canada Finance Inc.**] [**Daimler Finance North America LLC**] [**Mercedes-Benz Finance Co., Ltd.**]** (die "**Emittentin**") in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in der Stückelung von **[festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen:** Die Emittentin beabsichtigt jedoch, dass die Schuldverschreibungen für Zwecke der U.S.-Bundeseinkommensteuer (*U.S. federal income tax*) wie Namensschuldverschreibungen (*Notes in registered form*) behandelt werden.**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen wird durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben (wobei diese Unterschriften gemäß § 793 Absatz 2 des Bürgerlichen Gesetzbuchs ("**BGB**") Faksimileunterschriften sein dürfen) und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen:** Bruchteilseigentum an der Dauerglobalurkunde wird durch Buchungen in dem Register des Clearingsystems ausgewiesen und die Übertragung des Bruchteilseigentums erfolgt durch Buchungen in dem Register des Clearingsystems. Außer für den Fall, dass die Dauerglobalurkunde an eine Nachfolgeverwahrstelle (die mit der Emittentin eine Effektengiroregistervereinbarung (*book-entry registration agreement*) abgeschlossen haben oder auf sonstige Weise die Immobilisierung der

OPTION II
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES FOR NOTES WITH A FLOATING INTEREST RATE

§ 1
ISSUER, CURRENCY, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE[S] AND CLEARING SYSTEM

(1) *Issuer, Currency, Denomination.* These Notes (the "**Notes**") are being issued by **[**Daimler AG**] [**Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 23 004 411 410)**] [**Daimler International Finance B.V.**] [**Daimler Canada Finance Inc.**] [**Daimler Finance North America LLC**] [**Mercedes-Benz Finance Co., Ltd.**]** (the "**Issuer**") in **[insert specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[insert Specified Currency and aggregate principal amount]** (in words: **[insert Specified Currency and aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Currency and Specified Denomination]** (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form. **[in the case of Notes to be issued by DFNA insert:** It is the intention of the Issuer, however, that the Notes will be treated to be in registered form for U.S. federal income tax purposes.**]**

[in the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons. Any claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note shall be signed by or on behalf of the Issuer (whose signatures may be facsimile signatures pursuant to § 793 (2) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*; the "**BGB**")) and shall be authenticated by or on behalf of the Issuing Agent. Definitive Notes and coupons will not be issued. **[in the case of Notes to be issued by DFNA insert:** Partial ownership of the Permanent Global Note will be reflected, and transfer of such partial ownership of the Permanent Global Note will be effected, by bookings in the records maintained by the Clearing System. Other than to transfer such Permanent Global Note to a successor depository (which must enter into a book-entry registration agreement with the Issuer or ensure the immobilisation of the Permanent Global Note in a different way), the Permanent Global Note may not be transferred outside the Clearing System. Partial ownership of the Permanent Global Note may not be exchanged for a definitive Note.**]]**

Dauerglobalurkunde sicherstellen muss) übertragen wird, darf die Globalurkunde nicht außerhalb des Clearingsystems übertragen werden. Das Bruchteilseigentum an der Globalurkunde ist nicht gegen eine Einzelurkunde austauschbar.**]]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, einfügen:

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

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden. Der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen wird durch die maßgebliche Globalurkunde mitverbrieft. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde werden jeweils von oder im Namen der Emittentin unterschrieben (wobei diese Unterschriften gemäß § 793 Absatz 2 des Bürgerlichen Gesetzbuchs ("**BGB**") Faksimileunterschriften sein dürfen) und jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der 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

[in the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, insert:

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

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

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

nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.**]**

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen:** jeweils**] [**Clearstream Banking AG (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, S.A., Luxembourg (42, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg) ("**CBL**")**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien) ("**Euroclear**")**] [relevantes Clearingsystem einfügen]** und jeden Funktionsnachfolger.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen: Die Emittentin und CBF haben in einer Effektengiroregistervereinbarung (*book-entry registration agreement*) vereinbart, dass CBF als Effektengiroregisterstelle (*book-entry registrar*) der Emittentin bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt wird. In dieser Funktion und unbeschadet dessen, dass die Schuldverschreibungen gemäß deutschem Recht als Inhaberwertpapiere begeben werden, hat CBF zugestimmt, als Beauftragte (*agent*) der Emittentin Aufzeichnungen über die den Konten der CBF-Kontoinhaber gutgeschriebenen Schuldverschreibungen zu führen.**]**

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

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

(7) *Geschäftstag.* In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[**Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**] [[**und**]** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet ist**]**.

(4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert:** each of**] [**Clearstream Banking AG (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, S.A., Luxembourg (42, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg) ("**CBL**")**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) ("**Euroclear**")**] [insert relevant Clearing System]** and any successor in such capacity.

[in the case of Notes to be issued by DFNA insert: In a book-entry registration agreement, the Issuer and CBF have agreed that CBF will act as the Issuer's book-entry registrar in respect of the Notes. In such capacity and without prejudice to the Notes being issued in bearer form under German law, CBF has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Notes credited to the accounts of the accountholders of CBF.**]**

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

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

(7) *Business Day*. In these Terms and Conditions, "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [[**and**]** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") is open**]**.

§ 2
STATUS[,] [UND] NEGATIVVERPFLICHTUNG [UND GARANTIE]

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander gleichrangig mit den nicht besicherten und nicht nachrangigen Forderungen aller ihrer anderen Gläubiger mit Ausnahme derjenigen Forderungen, die **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DCFI begeben werden, einfügen:** gemäß dem Recht des Landes, in dem die Emittentin gegründet wurde,**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von DCFI begeben werden, einfügen:** gemäß dem jeweils anwendbaren Recht von Québec und dem Bundesrecht von Kanada**]** 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.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:

(3) *Garantie*. Die Daimler AG (die "**Garantin**") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsmäßige Zahlung der Beträge, die Kapital und Zinsen der Schuldverschreibungen entsprechen, übernommen. Darüber hinaus hat sich die Garantin in der Garantie verpflichtet (die "**Verpflichtungserklärung**"), solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere Schuldverschreibungen, einschließlich dafür übernommener Garantien und Schadloshaltungen, keine Sicherheiten an ihrem Vermögen zu bestellen, ohne die Gläubiger der Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit 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. **[falls diese Bedingungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen:** Falls die Emittentin und die Gläubiger die Änderung dieser Emissionsbedingungen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen von § 13 vereinbaren, garantiert die Garantin in der Garantie unbedingt und unwiderruflich die Zahlung aller in Übereinstimmung mit den geänderten Emissionsbedingungen fälligen Beträge.**]**

§ 2
STATUS[,] [AND] NEGATIVE PLEDGE [AND GUARANTEE]

(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 and unsubordinated creditors of it other than those claims which are expressly preferred under the laws of **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DCFI:** its jurisdiction of incorporation**] [in the case of Notes to be issued by DCFI insert:** Québec and the federal laws of Canada applicable therein**]**.

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

[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:

(3) *Guarantee*. Daimler AG (the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the due payment of the amounts corresponding to the principal of and interest on the Notes. The Guarantor has further undertaken (the "**Undertaking**") in the Guarantee as long as Notes are outstanding, not to provide for other notes or bonds, including any guarantee or indemnity assumed therefor, any security upon its assets without at the same time having the Holders of the Notes share equally and rateably in such security, provided that such security upon its assets is neither mandatory pursuant to applicable laws nor required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals. **[if these Conditions provide for Resolutions of Holders insert:** In case the Issuer and the Holders agree to amend these Terms and Conditions in accordance with the provisions of § 13 the Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees in the Guarantee the payment of all amounts due in accordance with such amended Terms and Conditions.**]**

Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, welcher das Recht eines jeden Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie zu verlangen und die Garantie direkt gegenüber der Garantin durchzusetzen.**]**

The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders as third party beneficiaries in accordance with § 328 (1) BGB, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor.**]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind **[**vierteljährlich**] [**halbjährlich**] [**jährlich**]** im Nachhinein an jedem Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**.**]**

[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[relevante Zahl einfügen] [**Wochen**] [**Monate**] [andere festgelegte Zinsperiode einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag oder, im Falle des ersten Zinszahlungstags **[**(hierbei handelt es sich um den **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**)**]**, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]**

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen.

[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: (2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen**: **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

"**Referenzsatz**" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, mit Bezug auf (i) **[im Fall einer kurzen ersten Zinsperiode einfügen:** die kurze erste Zinsperiode vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich)**] [im Fall einer langen ersten Zinsperiode einfügen:** die lange erste Zinsperiode vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich)**] [im Fall einer kurzen letzten Zinsperiode einfügen:** die kurze letzte Zinsperiode von dem letzten, dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinszahlungstag (einschließlich) bis

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest on the Notes shall be payable **[**quarterly**] [**semi-annually**] [**annually**]** in arrear on each Interest Payment Date (as defined below).

(b) "**Interest Payment Date**" means

[in the case of specified Interest Payment Dates insert: each **[insert specified Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Interest Payment Date].]**

[in the case of specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided for in these Terms and Conditions) falls **[insert relevant number] [**weeks**] [**months**] [insert other specified Interest Periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date **[**(being **[insert first Interest Payment Date]**)**]**, after the Interest Commencement Date.**]**

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (5).

[in case interpolation applies, insert: (2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert**: **[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

"**Reference Rate**" means, except as provided below, in respect of (i) the **[in case of a short first interest period, insert:** short first Interest Period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date**] [in case of a long first interest period, insert:** long first Interest Period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date**] [in case of a short last interest period, insert:** short last Interest Period from, and including, the last Interest Payment Date prior to the Maturity Date to, but excluding, the Maturity Date**] [in case of a long last**

zum Fälligkeitstag (ausschließlich)**] [im Fall einer langen letzten Zinsperiode einfügen:** die lange letzte Zinsperiode von dem letzten, dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)**]** den durch lineare Interpolation zwischen dem **[ersten relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend definiert) und dem **[zweiten relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend definiert) festgestellten Kurs, und (ii) alle anderen Zinsperioden den **[relevanten Referenzzinssatz einfügen, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist]** (wie nachstehend definiert) (zusammen mit dem Referenzzinsatz für die **[**kurze**] [**lange**] [**erste**] [**letzte**]** Zinsperiode die "**Referenzzinssätze**" und je ein "**Referenzzinssatz**") jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.

Bei dem **[ersten relevanten Referenzzinssatz einfügen] [**,**] [**und**]** dem **[zweiten relevanten Referenzzinssatz einfügen] [[**,**] [**und**]** dem **[falls der relevante Referenzzinssatz, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist, nicht mit dem ersten oder zweiten relevanten Referenzzinssatz identisch ist, ist dieser Referenzzinssatz einzufügen]]** handelt es sich jeweils **[im Fall von allen Referenzzinssätzen mit Ausnahme des AUD-BBR-BBSW und des CAD-BA-CDOR einfügen:** um den Kurs für Einlagen in der festgelegten Währung**] [falls der Referenzzinsatz AUD-BBR-BBSW sein soll, einfügen:** um den Mittel-Kurs für berücksichtigungsfähige Wertpapiere führender Banken (*prime bank eligible securities*) mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des relevanten Referenzzinsatzes entspricht, der am Feststellungstag gegen 10.30 Uhr (Ortszeit in Sydney) (bzw. zu einem anderen Zeitpunkt, zu dem dieser Kurs üblicherweise auf der jeweiligen Seite angezeigt wird) (der "**Zeitpunkt der Veröffentlichung**") auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) (bzw. auf einer etwaigen Ersatzseite (wie nachfolgend beschrieben) ersetzt)**] [falls der Referenzzinsatz CAD-BA-CDOR sein soll, einfügen:** um den Durchschnittskurs für auf kanadische Dollar lautende Bankwechsel (*bankers acceptances*)**] [im Fall von allen Referenzzinssätzen mit Ausnahme des AUD-BBR-BBSW einfügen:** mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des relevanten Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert)**] [falls der Referenzzinsatz SGD-SIBOR-Reuters sein soll, einfügen:** unter der Überschrift "SGD SIBOR"**] [falls der Referenzzinsatz SEK-STIBOR-SIDE sein soll, einfügen:** unter der Überschrift "FIXINGS"**]** am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) **[im Fall von allen Referenzzinssätzen mit Ausnahme des AUD-BBR-BBSW einfügen:** am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[**11.00**] [andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.**]**

interest period, insert: long last Interest Period from, and including, the last Interest Payment Date prior to the Maturity Date to, but excluding, the Maturity Date**]** the rate determined by straight-line interpolation between the **[insert first relevant Reference Interest Rate]** (as defined below) and the **[insert second relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), and (ii) all other Interest Periods the **[insert relevant Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply]** (as defined below) (together with the reference interest rate for the **[**short**] [**long**] [**first**] [**last**]** Interest Period the "**Reference Interest Rates**" and each a "**Reference Interest Rate**"), in each case expressed as a percentage rate *per annum*.

The **[insert first relevant Reference Interest Rate] [**,**] [**and**]** the **[insert second relevant Reference Interest Rate] [[**,**] [**and**]** the **[in case the relevant Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply is different from the first and the second relevant Reference Interest Rate, insert such Reference Interest Rate]]** shall be in each case **[in case of all Reference Interest Rates other than AUD-BBR-BBSW and CAD-BA-CDOR, insert:** the rate for deposits in the Specified Currency**] [in case the Reference Interest Rate shall be AUD-BBR-BBSW, insert:** the mid-rate for prime bank eligible securities with a term corresponding with the term of the relevant Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) (or any page that replaces that Page (as described below)) at approximately 10.30 a.m. (Sydney time) (or such other time at which such rate customarily appears on that Page) on the Determination Day (the "**Publication Time**")**] [in case the Reference Interest Rate shall be CAD-BA-CDOR, insert:** the average rate for Canadian Dollar bankers acceptances**] [in case of all Reference Interest Rates other than AUD-BBR-BBSW, insert:** with a term corresponding with the term of the relevant Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below)**] [in case the Reference Interest Rate shall be SGD-SIBOR-Reuters insert:** under the heading "SGD SIBOR"**] [in case the Reference Interest Rate shall be SEK-STIBOR-SIDE insert:** under the caption "FIXINGS"**] [in case of all Reference Interest Rates other than AUD-BBR-BBSW, insert:** as of **[**11.00 a.m.**] [insert other relevant time]** (**[**Brussels**] [**London**] [insert other relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).**]**

[falls Interpolation nicht anwendbar ist, einfügen: (2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen**: **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den **[relevanten Referenzzinsatz einfügen]** (wie nachstehend definiert), als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt.

Bei dem "**[relevanten Referenzzinssatz einfügen]**" handelt es sich **[im Fall von allen Referenzzinssätzen mit Ausnahme des AUD-BBR-BBSW und des CAD-BA-CDOR einfügen:** um den Kurs für Einlagen in der festgelegten Währung**] [falls der Referenzzinsatz AUD-BBR-BBSW sein soll, einfügen:** um den Mittel-Kurs für berücksichtigungsfähige Wertpapiere führender Banken (*prime bank eligible securities*) mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinsatzes entspricht, der am Feststellungstag gegen 10.30 Uhr (Ortszeit in Sydney) (bzw. zu einem anderen Zeitpunkt, zu dem dieser Kurs üblicherweise auf der jeweiligen Seite angezeigt wird) (der "**Zeitpunkt der Veröffentlichung**") auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) (bzw. auf einer etwaigen Ersatzseite (wie nachfolgend beschrieben) ersetzt)**] [falls der Referenzzinsatz CAD-BA-CDOR sein soll, einfügen:** um den Durchschnittskurs für auf kanadische Dollar lautende Bankwechsel (*bankers acceptances*)**] [im Fall von allen Referenzzinssätzen mit Ausnahme des AUD-BBR-BBSW einfügen:** mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert)**] [falls der Referenzzinsatz SGD-SIBOR-Reuters sein soll, einfügen:** unter der Überschrift "SGD SIBOR"**] [falls der Referenzzinsatz SEK-STIBOR-SIDE sein soll, einfügen:** unter der Überschrift "FIXINGS"**] [im Fall von allen Referenzzinssätzen mit Ausnahme des AUD-BBR-BBSW einfügen:** am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[**11.00**] [andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Feststellungstag**" bezeichnet den **[**ersten**] [**zweiten**] [andere relevante Zahl einfügen] [**Tag**] [**Geschäftstag**] [**(wie in § 1 definiert)**] [**vor **[**Beginn**] [**Ende**]]** der jeweiligen Zinsperiode. **[falls eine von der generellen Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses Absatzes (2) bezeichnet "**Geschäftstag**" einen

[in case interpolation does not apply, insert: (2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert**: **[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent.

"**Reference Interest Rate**" means, except as provided below, the **[insert relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate *per annum*.

The "**[insert relevant Reference Interest Rate]**" shall be **[in case of all Reference Interest Rates other than AUD-BBR-BBSW and CAD-BA-CDOR, insert:** the rate for deposits in the Specified Currency**] [in case the Reference Interest Rate shall be AUD-BBR-BBSW, insert:** the mid rate for prime bank eligible securities with a term corresponding with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below) (or any page that replaces that Page (as described below)) at approximately 10.30 a.m. (Sydney time) (or such other time at which such rate customarily appears on that Page) on the Determination Day (the "**Publication Time**")**] [in case the Reference Interest Rate shall be CAD-BA-CDOR, insert:** the average rate for Canadian Dollar bankers acceptances**] [in case of all Reference Interest Rates other than AUD-BBR-BBSW, insert:** with a term corresponding with the term of the Reference Interest Rate, which appears on the Screen Page (as defined below)**] [in case the Reference Interest Rate shall be SGD-SIBOR-Reuters insert:** under the heading "SGD SIBOR"**] [in case the Reference Interest Rate shall be SEK-STIBOR-SIDE insert:** under the caption "FIXINGS"**] [in case of all Reference Interest Rates other than AUD-BBR-BBSW, insert:** as of **[**11.00 a.m.**] [insert other relevant time] (**[**Brussels**] [**London**] [insert other relevant financial centre]** time) on the Determination Day (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).**]**

"**Interest Period**" means each period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the following Interest Payment Date.

"**Determination Day**" means the **[**first**] [**second**] [insert other relevant number] [**day**] [**Business Day**] [**(as defined in § 1)**] [**prior to the **[**commencement**] [**end**]]** of the relevant Interest Period. **[if a definition is required, which differs from the general Business Day definition, insert:** For the purposes of this paragraph (2) only, "**Business Day**" means a day (other than a

Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[[falls TARGET bereits definiert wurde, einfügen:** TARGET**] [falls TARGET noch nicht definiert wurde, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**")**]** geöffnet ist**] [[**und**]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**London**] [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**].]**

Saturday or Sunday) on which **[[in case TARGET has been already defined, insert:** TARGET**] [in case TARGET has not already been defined, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**")**]** is open**] [[**and**]** 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**] [insert all relevant financial centres]**.**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen: [im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Satz einfügen]** % *per annum*.**]**

[in case of Notes, which have a margin, which does not change, insert: [in case of a Margin insert: "**Margin**" means **[insert rate]** per cent. *per annum*.**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändern kann, einfügen: Die "**Marge**" beträgt für die Zinsperiode**[**n**]**

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	**[Datum einfügen]**	**[Marge einfügen]** % *per annum***]**

[in case of Notes which have a margin which may change, insert: "**Margin**" means in respect of the Interest Period**[**s**]**

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	**[insert date]**	**[insert Margin]** per cent. *per annum***]**

"**Bildschirmseite**" bedeutet (i) **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei dem von **[relevanten Informationsanbieter einfügen]** betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des relevanten Satzes benannt wird.

"**Screen Page**" means (i) **[insert relevant Screen Page]**, or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by **[insert relevant information vendor]**, or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the relevant rate.

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz weder AUD-BBR-BBSW noch SGD-SIBOR-Reuters ist, einfügen: Sollte die Bildschirmseite abgeschafft werden oder nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt und vorausgesetzt, dass kein Ersatzrate-Ereignis gemäß § 3 Absatz **[**8**]** eingetreten ist, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz nicht CAD-BA-CDOR ist, einfügen:** Kurs (als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten**]** Referenzzinssatzes entspricht, und die am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und über einen repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) lauten, gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt **[**der Euro-Zone (wie nachstehend definiert)**]** um ca. **[**11.00**] [andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**] [anderes**

[in case of Floating Rate Notes whose Reference Interest Rate is neither AUD-BBR-BBSW nor SGD-SIBOR-Reuters, insert: If the Screen Page is cancelled or unavailable or if the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate does not appear as at such time on the relevant Determination Day on the Screen Page and provided that no Rate Replacement Event pursuant to § 3 (**[**8**]**) has occurred, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[in case of Floating Rate Notes whose Reference Interest Rate is not CAD-BA-CDOR, insert:** rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term corresponding with the term of the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate, commencing on the first day of the relevant Interest Period and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the **[**London**] [insert other relevant financial centre]** interbank market **[**of the Euro-zone (as defined below)**]** at approximately **[**11.00 a.m.**] [insert other relevant time]** (**[**Brussels**] [**London**] [insert other relevant financial centre]** time) on the Determination Day**] [in case the Reference Interest Rate is CAD-BA-CDOR insert:**

relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) am Feststellungstag anbieten,**]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz CAD-BA-CDOR ist, einfügen:** Geldkurs (*bid rate*) (als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), zu dem sie Bankwechsel (*bankers acceptances*), die auf kanadische Dollar und über einen repräsentativen Betrag lauten, mit einer Laufzeit, die dem **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten**]** Referenzzinssatz entspricht, und die am ersten Tag der relevanten Zinsperiode valutieren, um 10.00 Uhr (Ortszeit in Toronto) an dem ersten Tag der relevanten Zinsperiode annimmt,**]** anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Kurse nennen, ist der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz für diese Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) dieser Kurse, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Feststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Kurse nennt, ist der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz für die relevante Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der der Berechnungsstelle auf deren Abfrage hin mitgeteilten **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz CAD-BA-CDOR ist, einfügen:** Geldkurse (*bid rates*)**]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz nicht CAD-BA-CDOR ist, einfügen:** Kurse**]** ermittelt, zu denen führende, von der Berechnungsstelle (in gutem Glauben handelnd) ausgewählte Großbanken **[**in **[relevantes Finanzzentrum einfügen]]** **[**im **[**Londoner**]** **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt **[**der Euro-Zone**]]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz nicht CAD-BA-CDOR ist, einfügen:** führenden europäischen Banken Darlehen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: [**relevanten**]]** Referenzzinssatzes entspricht, und die am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und über einen repräsentativen Betrag lauten, um ca. **[**11.00**]** **[andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[**Brüsseler**]** Londoner**]** **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am **[**Feststellungstag**]** **[**ersten Tag der relevanten Zinsperiode**]** anbieten**]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz**

bid rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for Canadian Dollar bankers acceptances with a term corresponding with the term of the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate for settlement on the first day of the relevant Interest Period and in a Representative Amount (as defined below) accepted by such Reference Bank as of 10.00 a.m. (Toronto time) on the first day of the relevant Interest Period**]**. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Determination Day only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such rates as specified in the preceding paragraph, the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the **[in case the Reference Interest Rate is CAD-BA-CDOR insert:** bid**]** rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in **[insert relevant financial centre]** **[**the **[insert relevant financial centre]** interbank market **[**of the Euro-zone**]]**, selected by the Calculation Agent acting in good faith, **[in case of Floating Rate Notes whose Reference Interest Rate is not CAD-BA-CDOR, insert:** at which such banks offer, as at approximately **[**11.00 a.m.**]** **[insert other relevant time]** (**[**Brussels**]** **[**London**]** **[insert other relevant financial centre]** time) on the **[**Determination Day**]** **[**first day of the relevant Interest Period**]** loans in the Specfied Currency with a term corresponding with the term of the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate, commencing on the first day of the relevant Interest Period and in a Representative Amount to leading European banks**]** **[in case the Reference Interest Rate is CAD-BA-CDOR insert:** for Canadian Dollar bankers acceptances with a term corresponding with the term of the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate, for settlement on the first day of the relevant Interest Period and in a Representative Amount accepted by such banks as of 10.00 a.m. (Toronto time) on the first day of the relevant

CAD-BA-CDOR ist, einfügen: auf kanadische Dollar und einen repräsentativen Betrag lautende Bankwechsel (*bankers acceptances*) mit einer Laufzeit, die dem **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten**]** Referenzzinssatz entspricht, und die am ersten Tag der relevanten Zinsperiode valutieren, um 10.00 Uhr (Ortszeit in Toronto) an dem ersten Tag der relevanten Zinsperiode annehmen**]**. Für den Fall, dass der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz der Kurs auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem dieser Kurs angezeigt wurde.**]**

Interest Period**]**. If the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate shall be the rate on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Determination Day on which such rate appeared.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz AUD-BBR-BBSW ist, einfügen: Sollte die Bildschirmseite abgeschafft werden oder nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz an diesem Tag bis 10.45 Uhr (Ortszeit in Sydney) (oder, falls abweichend, 15 Minuten nach dem jeweils maßgeblichen Zeitpunkt der Veröffentlichung) nicht auf der Bildschirmseite angezeigt und vorausgesetzt, dass kein Ersatzrate-Ereignis gemäß § 3 Absatz **[**8**]** eingetreten ist, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren Geld- und Briefkurse (*bid and ask rates*), die sie um ca. 10.30 Uhr (Ortszeit in Sydney) am Feststellungstag für berücksichtigungsfähige Wertpapiere führender Banken (*prime bank eligible securities*) mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten**]** Referenzzinssatzes entspricht, abgegeben haben oder hätten, anfordern, wobei die Wertpapiere der Art von Wertpapier entsprechen, für die auf der Bildschirmseite Kurse angegeben werden. Der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz für diese Zinsperiode entspricht dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste zehntausendstel Prozent, wobei 0,00005 aufgerundet wird) von fünf dieser Kurse, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Falls der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz nicht in Übereinstimmung mit den vorhergehenden Bestimmungen bestimmt werden kann, ist der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz der am vorausgegangenen Feststellungstag ermittelte **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz.**]**

[In case of Floating Rate Notes whose Reference Interest Rate is AUD-BBR-BBSW, insert: If the Screen Page is cancelled or unavailable or if the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate does not appear on the Screen Page by 10.45 a.m. (Sydney time), on that day (or such other time that is 15 minutes after the then prevailing Publication Time) and provided that no Rate Replacement Event pursuant to § 3 (**[**8**]**) has occurred, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its bid and ask rates which the Reference Bank quoted or would have quoted at approximately 10.30 a.m. (Sydney time) on the Determination Day for prime bank eligible securities with a term corresponding with the term of the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate and of the type specified for the purpose of quoting on the Screen Page. The **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upwards) of five such rates, all as determined by the Calculation Agent. If the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate will be the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate determined on the previous Determination Day.**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz SGD-SIBOR-Reuters ist, einfügen: (a) Sollte die Bildschirmseite abgeschafft werden oder nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt

[in case of Floating Rate Notes whose Reference Interest Rate is SGD-SIBOR-Reuters, insert: (a) If the Screen Page is cancelled or unavailable or if the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate does not appear as at such time on the relevant Determination Day on the Screen Page and provided that no Rate Replacement Event pursuant to §

und vorausgesetzt, dass kein Ersatzrate-Ereignis gemäß § 3 Absatz **[**8**]** eingetreten ist, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren Kurs (als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten**]** Referenzzinssatzes entspricht, und die am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und über einen repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) lauten, gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt von Singapur um ca. 11.00 Uhr (Ortszeit in Singapur) am Feststellungstag anbieten, anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Kurse nennen, ist der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz für diese Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich auf die vierte Dezimalstelle aufgerundet) dieser Kurse, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

3 (**[**8**]**) has occurred, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which it offers deposits in the Specified Currency with a term corresponding with the term of the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate, commencing on the first day of the relevant Interest Period and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the Singapore interbank market at approximately 11.00 a.m. (Singapore time) on the Determination Day. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up, if necessary, to four decimal places) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.

(b) Sollte die Berechnungsstelle an einem Feststellungstag zur Ermittlung des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten**]** Referenzzinssatzes nach vorstehendem Unterabsatz (a) nicht in der Lage sein, so wird der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen als der Satz per annum ermittelt, der dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich auf die vierte Dezimalstelle aufgerundet) der Sätze entspricht, die die Singapurer Niederlassungen von mindestens zwei Referenzbanken der Berechnungsstelle um oder gegen 11.00 Uhr (Ortszeit in Singapur) am ersten Geschäftstag nach dem betreffenden Feststellungstag als die Kosten (einschließlich solcher Kosten, die durch die Einhaltung von ihnen von Seiten einer oder mehrerer maßgeblicher Behörden auferlegten Reserve-, Liquiditäts-, Einlagen- oder sonstigen Anforderungen entstehen oder diesen zuzurechnen sind) quotieren, die ihnen für die Refinanzierung eines dem ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen in der betreffenden Zinsperiode über einen der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten**]** Referenzzinssatzes entsprechenden Zeitraum entstehen; sofern an dem betreffenden Tag nur eine oder keine der Singapurer Niederlassungen der Referenzbanken gegenüber der Berechnungsstelle eine solche Quotierung abgibt, ist der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, der dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich auf die vierte Dezimalstelle aufgerundet) der Zinssätze für Ausleihungen in der festgelegten Währung für einen der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten**]** Referenzinssatzes entsprechenden Zeitraum an erste Adressen entspricht, die die Singapurer Niederlassungen der Referenzbanken um oder gegen 11.00 Uhr (Ortszeit in Singapur) an dem

(b) If on any Determination Day the Calculation Agent is unable to determine the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate pursuant to subparagraph (a) above, the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion to be the rate per annum equal to the arithmetic mean (rounded up, if necessary, to four decimal places) of the rates quoted by the Singapore offices of at least two of the Reference Banks to the Calculation Agent at or about 11.00 a.m. (Singapore time) on the first Business Day following such Determination Day as being their cost (including the cost occasioned by or attributable to complying with reserves, liquidity, deposit or other requirements imposed on them by any relevant authority or authorities) of funding, for the Interest Period, an amount equal to the outstanding aggregate principal amount of the Notes for a term corresponding with the term of the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate; or if on such day one only or none of the Singapore offices of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotation, the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate per annum equal to the arithmetic mean (rounded up, if necessary, to four decimal places) of the prime lending rates for the Specified Currency for a term corresponding with the term of the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate quoted by the Singapore offices of the Reference Banks at or about 11.00 a.m. (Singapore time) on such Determination Day.

betreffenden Feststellungstag quotieren.

(c) Sollte vorstehender Unterabsatz (b) zur Anwendung kommen und die Berechnungsstelle feststellen, dass weniger als zwei Referenzbanken an dem betreffenden Feststellungstag Refinanzierungssätze und Sätze für Ausleihungen in der festgelegten Währung an erste Adressen quotieren, so entspricht der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante**]** Referenzzinssatz dem am vorausgegangenen Feststellungstag ermittelten **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten**]** Referenzzinssatz.**]**

"**Referenzbanken**" bezeichnet **[[[**vier**] [andere relevante Zahl einfügen]** Großbanken im **[**Londoner**] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[**der Euro-Zone**]]] [**diejenigen Finanzinstitute, die berechtigt sind, auf der Bildschirmseite Kurse zu stellen**] [falls in den Endgültigen Bedingungen Referenzbanken bestimmt werden, sind die Namen der Referenzbanken einzufügen]**.

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz nicht AUD-BBR-BBSW ist, einfügen: "**Repräsentativer Betrag**" bezeichnet einen Betrag, der zu der relevanten Zeit in dem relevanten Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.**]**

[im Fall des Interbanken-Marktes der Euro-Zone einfügen: "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.**]**

[falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) **[***Mindest-***] [***und***] [***Höchst-***]** *Zinssatz*.

[falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % *per annum*.**]**

[falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % *per annum*.**]**

(**[**4**]**) *Verzugszinsen*. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für

(c) If subparagraph (b) above applies and the Calculation Agent determines that fewer than two Reference Banks are quoting their cost of funding rates as well as prime lending rates for the Specified Currency on such Determination Day, the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate shall be the **[in case interpolation applies, insert:** relevant**]** Reference Interest Rate determined on the previous Determination Day.**]**

"**Reference Banks**" means **[[[**four**] [insert other relevant number]** major banks in the **[**London**] [insert other relevant financial centre]** interbank market **[**of the Euro-zone**]]] [**the financial institutions authorized to quote on the Screen Page**] [in case Reference Banks are specified in the Final Terms, insert the names of such Reference Banks]**.

[in case of Floating Rate Notes whose Reference Interest Rate is not AUD-BBR-BBSW, insert: "**Representative Amount**" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.**]**

[in case of the Interbank market of the Euro-zone insert: "**Euro-zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the Euro as single currency.**]**

[if Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(3) **[***Minimum***] [***and***] [***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[if Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]**

[if Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]**

(**[**4**]**) *Default Interest*. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[1].

Verzugszinsen[1] verzinst.

(**[**5**]**) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der relevante Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(**[**6**]**) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode, der Zinssatz, der Zinsbetrag und der Zinszahlungstag für die relevante Zinsperiode der Emittentin, jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, und den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

(**[**7**]**) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle oder einem Unabhängiger Berater für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.**]**

(**[**8**]**) (a) *Ersatzrate*. Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) fest, dass vor oder an einem Feststellungstag ein Ersatzrate-Ereignis eingetreten ist, wird die Jeweilige Festlegende Stelle (i) die Ersatzrate, (ii) eine etwaige Anpassungsspanne und

[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.

(**[**5**]**) *Calculation of Amount of Interest*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the relevant Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The 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 resulting figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.

(**[**6**]**) *Notification of Rate of Interest and Amount of Interest*. The Calculation Agent will cause the Interest Period, the Rate of Interest, the amount of interest and the Interest Payment Date for the relevant Interest Period to be notified to the Issuer, to any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, if so required by the rules of such stock exchange, and to the Holders in accordance with § 12 as soon as possible after their determination. Each amount of interest and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be notified to any stock exchange on which the Notes are from time to time listed and to the Holders in accordance with § 12.

(**[**7**]**) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent or any Independent Adviser shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Issuing Agent, the Paying Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Issuing Agent, the Paying Agents or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.**]**

(**[**8**]**) (a) *Rate Replacement*. If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent) that a Rate Replacement Event has occurred on or prior to a Determination Day, the Relevant Determining Party shall determine and inform the Issuer, if relevant, and

[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.

(iii) die Ersatzrate-Anpassungen zur Bestimmung des Referenzzinssatzes für die auf den Feststellungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Ersatzrate-Ereignisse) festlegen und die Emittentin, sofern relevant, und die Berechnungsstelle darüber informieren. Diese Emissionsbedingungen werden mit Wirkung ab dem relevanten Feststellungstag (einschließlich) durch die Ersatzrate-Anpassungen geändert (einschließlich einer etwaigen Änderung dieses Feststellungstags, falls die Ersatzrate-Anpassungen dies so bestimmen). Der Referenzzinssatz ist dann die Ersatzrate (wie nachstehend definiert) angepasst durch eine etwaige Anpassungsspanne.

the Calculation Agent of (i) the Replacement Rate, (ii) the Adjustment Spread, if any, and (iii) the Replacement Rate Adjustments for purposes of determining the Reference Interest Rate in respect of the Interest Period related to that Determination Day and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Rate Replacement Event). These Terms and Conditions shall be amended by the Replacement Rate Adjustments with effect from (and including) the relevant Determination Day (including any amendment of such Determinaton Day if so provided by the Replacement Rate Adjustments). The Reference Interest Rate shall then be the Replacement Rate (as defined below) adjusted by the Adjustment Spread, if any.

Die Emittentin wird den Gläubigern die Ersatzrate, die etwaige Anpassungsspanne und die Ersatzrate-Anpassungen unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 12 mitteilen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass keine Zustimmung oder Genehmigung seitens eines Gläubigers für die Wirksamkeit der Ersatzrate, einer etwaigen Anpassungsspanne und die Ersatzrate-Anpassungen erforderlich ist.

The Issuer shall notify the Holders pursuant to § 12 without undue delay after such determination of the Replacement Rate, the Adjustment Spread, if any, and the Replacement Rate Adjustments. For the avoidance of doubt, no consent or approval of any Holder shall be required for the Replacement Rate, the Adjustment Spread, if any, and the Replacement Rate Adjustments to become effective.

Darüber hinaus wird die Emittentin **[falls CBF das relevante Clearingsystem ist, einfügen:** das Clearingsystem**] [falls CBL und Euroclear die relevanten Clearingsysteme sind, einfügen:** die gemeinsame Verwahrstelle im Namen von CBL und Euroclear**]** auffordern, diese Emissionsbedingungen zu ergänzen oder zu ändern, um die Ersatzrate-Anpassungen wiederzugeben, indem sie der Globalurkunde die vorgelegten Dokumente in geeigneter Weise beifügt.

In addition, the Issuer shall request the **[in case CBF is the relevant Clearing System insert:** Clearing System**] [in case CBL and Euroclear are the relevant clearing systems insert:** common depositary on behalf of CBL and Euroclear**]** to supplement or amend these Terms and Conditions to reflect the Replacement Rate Adjustments by attaching the documents submitted to the Global Note in an appropriate manner.

(b) *Definitionen*.

(b) *Definitions*.

"**Anpassungsspanne**" bezeichnet die (positive oder negative) Differenz oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung der Jeweiligen Festlegenden Stelle auf die Ersatzrate anzuwenden ist, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch die Ersatzrate entstehen würde (einschließlich, aber ohne hierauf begrenzt zu sein, infolgedessen, dass die Ersatzrate eine risikofreie Rate ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen. Bei der Festlegung der Anpassungsspanne sind die Relevanten Leitlinien zu berücksichtigen.

"**Adjustment Spread**" means a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, which the Relevant Determining Party determines is required to be applied to the Replacement Rate to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the replacement of the Reference Interest Rate against the Replacement Rate (including, but not limited to, as a result of the Replacement Rate being a risk-free rate). In determining the Adjustment Spread, the Relevant Guidance shall be taken into account.

"**Ersatzrate**" bezeichnet eine öffentlich verfügbare Austausch-, Nachfolge-, Alternativ- oder andere Rate, die entwickelt wurde, damit Finanzinstrumente oder -kontrakte, einschließlich der Schuldverschreibungen, sie in Bezug nehmen können, um einen unter solchen Finanzinstrumenten oder -kontrakten zahlbaren Betrag zu bestimmen, einschließlich aber nicht ausschließlich

"**Replacement Rate**" means a publicly available substitute, successor, alternative or other rate designed to be referenced by financial instruments or contracts, including the Notes, to determine an amount payable under such financial instruments or contracts, including, but not limited to, an amount of interest. In determining the Replacement Rate, the Relevant Guidance shall be

eines Zinsbetrags. Bei der Festlegung der Ersatzrate sind die Relevanten Leitlinien zu berücksichtigen.

taken into account.

"**Ersatzrate-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen dieser Emissionsbedingungen, die als folgerichtig festgelegt werden, um die Funktion der Ersatzrate zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Geschäftstage-Convention, der Definition von Geschäftstag, am Feststellungstag, am Zinstagequotienten oder jeder Methode oder Definition, um die Ersatzrate zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können). Bei der Festlegung der Ersatzrate-Anpassungen sind die Relevanten Leitlinien (wie vorstehend definiert) zu berücksichtigen.

"**Replacement Rate Adjustments**" means such adjustments to these Terms and Conditions as are determined consequential to enable the operation of the Replacement Rate (which may include, without limitation, adjustments to the applicable Business Day Convention, the definition of Business Day, the Determination Day, the Day Count Fraction and any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Rate). In determining any Replacement Rate Adjustments, the Relevant Guidance shall be taken in account.

"**Ersatzrate-Ereignis**" bezeichnet mit Bezug auf den Referenzzinssatz (bzw. für die Zwecke dieses § 3 (**[**8**]**) (a) und (b) die Ersatzrate) eines der nachfolgenden Ereignisse:

"**Rate Replacement Event**" means, with respect to the Reference Interest Rate (or for the purpose of this § 3 (**[**8**]**) (a) and (b), the Replacement Rate, as the case may be) each of the following events:

(i) der Referenzzinszsatz wurde in den letzten zehn Geschäftstagen vor und bis einschließlich des relevanten Feststellungstags nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht; oder

(i) the Reference Interest Rate not having been published on the Screen Page for the last ten Business Days prior to and including the relevant Determination Day; or

(ii) der Referenzzinssatz ist nicht länger repräsentativ bzw. ist nicht mehr ein branchenweit akzeptierter Satz für Fremdkapitalinstrumente wie die Schuldverschreibungen oder diesen vergleichbare Instrumente; oder

(ii) the Reference Interest Rate having ceased to be representative or an industry accepted rate for debt market instruments such as, or comparable to, the Notes; or

(iii) eine öffentliche Bekanntmachung seitens des Administrators des Referenzzinssatzes, dass an einem in dieser öffentlichen Bekanntmachung bestimmten bzw. auf deren Grundlage bestimmbaren Tag innerhalb der folgenden sechs Monate (x) der Administrator die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beenden wird (wenn kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinnssatzes fortsetzen wird), oder (y) der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wird; oder

(iii) a public announcement by the administrator of the Reference Interest Rate that on a date within the following six months, which is determined in or is determinable based upon such public announcement (x) the administrator will cease to publish the Reference Interest Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Reference Inerest Rate), or (y) the Reference Interest Rate will permanently or indefinitely be discontinued; or

(iv) eine öffentliche Bekanntmachung seitens der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes, der Zentralbank für die festgelegte Währung, eines Insolvenzbeauftragten mit Zuständigkeit für den Administrator des Referenzzinssatzes, einer Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für den Administrator des Referenzzinssatzes, eines Gerichts (im Fall einer rechtskräftigen Entscheidung) oder einer Organisation mit ähnlicher insolvenz- oder abwicklungsrechtlicher Hoheit über den Administrator des Referenzzinssatzes, dass an einem in dieser öffentlichen Bekanntmachung bestimmten bzw. auf deren Grundlage bestimmbaren Tag innerhalb der folgenden sechs Monate der Administrator des Referenzzinssatzes die Bereitstellung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beenden wird (wenn kein Nachfolgeadministrator

(iv) a public announcement by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate, the central bank for the Specified Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate or a court (in case of an unappealable final decision) or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the Reference Interest Rate that on a date within the following six months, which is determined in or is determinable based upon such public announcement, the administrator of the Reference Interest Rate will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the

ernannt worden ist, der die Veröffentlichung der Referenzzinssatzes fortsetzen wird); oder

publication of the Reference Interest Rate); or

(v) eine öffentliche Bekanntmachung seitens des Administrators des Referenzzinssatzes, dass von einem in dieser öffentlichen Bekanntmachung bestimmten bzw. auf deren Grundlage bestimmbaren Tag innerhalb der folgenden sechs Monate an die Nutzung des Referenzzinssatzes allgemein verboten ist; oder

(v) a public announcement by the administrator of the Reference Interest Rate that from a date within the following six months, which is determined in or is determinable based upon such public announcement, the Reference Interest Rate will be prohibited from being used; or

(vi) eine öffentliche Bekanntmachung seitens des Administrators des Referenzzinssatzes, dass an einem in dieser öffentlichen Bekanntmachung bestimmten bzw. auf deren Grundlage bestimmbaren Tag innerhalb der folgenden sechs Monate eine wesentliche Änderung der Methode zur Festlegung des Referenzzinssatzes vorgenommen werden wird.

(vi) a public announcement by the administrator of the Reference Interest Rate that on a date within the following six months, which is determined in or is determinable based upon such public announcement, the methodology of determining the Reference Interest Rate will change materially.

"**Jeweilige Festlegende Stelle**" bezeichnet

"**Relevant Determining Party**" means

(i) die Emittentin, wenn die Ersatzrate ihrer Meinung nach offensichtlich ist und als solche ohne vernünftigen Zweifel durch einen Gläubiger bestimmbar ist; oder

(i) the Issuer if in its opinion the Replacement Rate is obvious and as such without any reasonable doubt determinable by a Holder; or

(ii) andernfalls ein Unabhängiger Berater, der von der Emittentin zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen unter zumutbaren Bemühungen als ihr Beauftragter für die Vornahme dieser Festlegungen ernannt wird.

(ii) failing which, an Independent Adviser, to be appointed by the Issuer at commercially reasonable terms, using reasonable endeavours, as its agent to make such determinations.

"**Relevante Leitlinien**" bezeichnet (i) jede auf die Emittentin oder die Schuldverschreibungen anwendbare gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anforderung oder, wenn es keine gibt, (ii) jede anwendbare Anforderung, Empfehlung oder Leitlinie der Relevanten Nominierungsstelle oder, wenn es keine gibt, (iii) jede relevante Empfehlung oder Leitlinie von Branchenvereinigungen (einschließlich ISDA) oder, wenn es keine gibt, (iv) jede relevante Marktpraxis.

"**Relevant Guidance**" means (i) any legal or supervisory requirement applicable to the Issuer or the Notes or, if none, (ii) any applicable requirement, recommendation or guidance of a Relevant Nominating Body or, if none, (iii) any relevant recommendation or guidance by industry bodies (including by ISDA), or, if none, (iv) any relevant market practice.

"**Relevante Nominierungsstelle**" bezeichnet

"**Relevant Nominating Body**" means

(i) die Zentralbank für die festgelegte Währung oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den Referenzzinssatz oder den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist; oder

(i) the central bank for the Specified Currency, or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Interest Rate or the administrator of the Reference Interest Rate; or

(ii) jede Arbeitsgruppe oder jeden Ausschuss, befürwortet, unterstützt oder einberufen durch oder unter dem Vorsitz von bzw. mitgeleitet durch (w) die Zentralbank für die festgelegte Währung, (x) eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den Referenzzinssatz oder den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, (y) eine(r) Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderen Aufsichtsbehörden oder (z) dem/den Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder einem Teil davon.

(ii) any working group or committee officially endorsed, sponsored or convened by or chaired or co-chaired by (w) the central bank for the Specified Currency, (x) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Interest Rate or the administrator of the Reference Interest Rate, (y) a group of the aforementioned central banks or other supervisors or (z) the Financial Stability Board or any part thereof.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges, international angesehenes Finanzinstitut oder einen

"**Independent Adviser**" means an independent financial institution of international repute or any other

anderen unabhängigen Finanzberater mit anerkanntem Ruf und angemessener Fachkenntnis.

independent adviser of recognised standing and with appropriate expertise

(c) *Kündigung*. Können eine Ersatzrate, eine etwaige Anpassungsspanne oder die Ersatzrate-Anpassungen nicht von der Jeweiligen Festlegenden Stelle gemäß § 3 Absatz **[**8**]** (a) und (b) bestimmt werden, ist der Referenzzinssatz in Bezug auf den relevanten Feststellungstag der für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode bestimmte Referenzzinssatz. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle informieren, falls eine Ersatzrate, eine etwaige Anpassungsspanne oder die Ersatzrate-Anpassungen nicht bestimmt werden konnten. In diesem Fall kann die Emittentin die Schuldverschreibungen bis zum jeweiligen nachfolgenden Feststellungstag (ausschließlich) jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 15 Tagen gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig kündigen und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

(c) *Termination*. If a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Replacement Rate Adjustments cannot be determined by the Relevant Determining Party pursuant to § 3 (**[**8**]**) (a) and (b), the Reference Interest Rate in respect of the relevant Determination Day shall be the Reference Interest Rate determined for the immediately preceding Interest Period. The Issuer will inform the Calculation Agent if a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Replacement Rate Adjustments could not be determined. In this case, the Issuer may, upon not less than 15 days' notice given to the Holders in accordance with § 12, redeem all, and not only some of the Notes at any time up and until (but excluding) the respective subsequent Determination Day at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective redemption date.

(**[**9**]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**")

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

[falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist. einfügen:

[in case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

1. if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

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

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

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

(1) 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

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

(2) 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.

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

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

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]** (jeder **[Datum einfügen]**).**]**

The number of determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year]** (each **[insert date]**).**]**

[falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**

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

[falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

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

[falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[in case Actual/360 applies, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

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

[falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag ist, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums, der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht

[in case 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

§ 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.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen: Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) nur nach Lieferung an die für den Einbehalt zuständige Stelle (*withholding agent*) der in der U.S. Treasury Regulation § 1.871-14(c)(2) (in der auf das einschlägige IRS Formblatt W-8 Bezug genommen wird) aufgeführten Bestätigung über das Nichtbestehen U. S.-amerikanischen wirtschaftlichen Eigentums.**]**

[falls die Schuldverschreibungen anfänglich von einer vorläufigen Globalurkunde verbrieft werden, einfügen: 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 festgelegten Währung.

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb des Verantwortungsbereichs der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die

§ 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.

[in the case of Notes to be issued by DFNA insert: Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, upon delivery to the withholding agent of the non-U.S. beneficial ownership statement described in U.S. Treasury Regulation § 1.871-14(c)(2) (which refers to the appropriate IRS Form W-8).**]**

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

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

[in the case of Notes whose Specified Currency is not Euro, insert: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further

Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung an dem letzten Tag vor dem relevanten Fälligkeitstag, an dem dieser Wechselkurs zuletzt von der Europäischen Zentralbank festgelegt und veröffentlicht wurde.**]**

interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) on the last day preceding the relevant due date on which such exchange rate was determined and published by the European Central Bank**]**

(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.

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

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

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

(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

(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

[falls Modified Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt (Modified Following Business Day Convention).**]**

[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a Payment Business Day (Modified Following Business Day Convention).**]**

[falls FRN Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, und ist (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[[relevante Zahl einfügen] [**Monate**] [andere festgelegte Zinsperiode einfügen]]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt (Floating Rate Note Business Day Convention).**]**

[in case FRN Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a Payment Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date (if applicable) shall be the last Payment Business Day in the month which falls **[[insert relevant number] [**months**] [insert other specified Interest Period]]** after the preceding Interest Payment Date (if applicable) (Floating Rate Note Business Day Convention).**]**

[falls Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt (Following Business Day Convention).**]**

[in case Following Business Day Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day (Following Business Day Convention).**]**

[falls Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um

[in case Preceding Business Day Convention applies, insert: moved forward to the immediately preceding day which is a Payment Business Day (Preceding Business

einen Zahltag handelt (Preceding Business Day Convention).**]**

Day Convention).**]**

"**Zahltag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) **[**der ein Geschäftstag (wie in § 1 (7) definiert) ist**] [**an dem **[**Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind**] [[**und**] [falls TARGET bereits definiert wurde, einfügen:** TARGET**] [falls TARGET noch nicht definiert wurde, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet ist**]]**.

"**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) **[**which is a Business Day (as defined in § 1 (7))**] [**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 **[insert all relevant financial centres]] [[**and**] [in case TARGET has already been defined, insert:** TARGET**] [in case TARGET has not already been defined, insert:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") is open**]]**.

[falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modified Following Business Day Convention, FRN Convention und Preceding Business Day Convention einfügen:** vorgezogen wird**] [**oder**] [bei Modified Following Business Day Convention, FRN Convention und Following Business Day Convention einfügen:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.**]**

[if the amount of interest shall be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Preceding Business Day Convention:** brought forward**] [**or**] [insert in the case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Following Business Day Convention:** postponed**]** (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.**]**

[falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modified Following Business Day Convention, FRN Convention und Preceding Business Day Convention einfügen:** vorgezogen wird**] [**oder**] [bei Modified Following Business Day Convention, FRN Convention und Following Business Day Convention einfügen:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.**]**

[if the amount of interest shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Preceding Business Day Convention:** brought forward**] [**or**] [insert in the case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Following Business Day Convention:** postponed**]** (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.**]**

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital* **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** *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); **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);**] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug

(6) *References to Principal* **[if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** *and Interest***]**. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified below); **[if redeemable at the option of the Issuer for reasons other than Reasons for Taxation insert:** the Call Redemption Amount of the Notes (as specified below);**] [if redeemable at the option of the Holder insert:** the Put 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. **[if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7)

auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). **[falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 definiert) ein.**]**

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.

§ 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 **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstags diesen Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibung**] [ansonsten den Festgelegten Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen, der nicht niedriger als der Nennbetrag der Schuldverschreibung sein darf]**.**]**

§ 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 **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert:** its principal amount**] [otherwise insert Specified Final Redemption Amount in respect of the Specified Denomination, which shall not be less than the principal amount of the Note]**.**]**

[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und an einem Zinszahlungstag zurückgezahlt werden, falls die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 7 zu zahlen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:**, oder die Garantin aus nicht in ihrer Macht stehenden Gründen nicht in der Lage wäre, für die Zahlung durch die Emittentin zu sorgen, und, wenn sie die Zahlung selbst vornimmt, verpflichtet wäre, solche zusätzlichen

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, on any Interest Payment Date, on giving not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption to the Issuing Agent and, in accordance with § 12, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor were unable for reasons outside its control to procure payment by the Issuer and in making payment itself were required to pay such Additional Amounts**]** as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the country in which the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** is

Beträge zu zahlen**]**, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des Landes, in dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder dessen politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF begeben werden, einfügen:** (einschließlich der Einführung einer Quellensteuer auf Zinserträge in den Niederlanden)**]** oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird an oder nach dem Tag, an dem die erste Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre.

domiciled (or resident for tax purposes) or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein **[in case of Notes to be issued by DIF insert:** (including the introduction of a withholding tax on interest in The Netherlands)**]**, 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 **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due.

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

Notes to be 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.**]**

[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA oder, im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, aufgrund der U.S.-steuerlichen Qualifzierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist, einfügen:

[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of FATCA or, in the case of Notes issued by DFNA, U.S. Tax Treatment of the Notes insert:

(**[**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA* **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen:** *oder der U.S.-steuerlichen Qualifzierung der Schuldverschreibungen.***]** Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und an einem Zinszahlungstag zurückgezahlt werden, wenn die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** in ihrem billigen Ermessen feststellt oder es für hinreichend wahrscheinlich hält, dass (x) sie einem Einbehalt von einer an sie geleisteten Zahlung (a) gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 und damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"); (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht

(**[**3**]**) *Early Redemption for Reasons of FATCA* **[in the case of Notes issued by DFNA, insert:** *or U.S. Tax Treatment of the Notes.***]** The Issuer may, at its option, redeem the Notes in whole, but not in part, on any Interest Payment Date 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 **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** reasonably determines that it has, or there is a substantial likelihood that (x) it will become subject to withholding imposed on a payment made to it pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any

bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"); (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"); oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]**, eine Zahlstelle oder ein Intermediär zwecks Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "**FATCA**"), unterliegt oder unterliegen wird, und die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** in ihrem billigen Ermessen weiterhin feststellt, dass die Rückzahlung der Schuldverschreibungen einen solchen Einbehalt verhindern würde, oder (y) sie gemäß FATCA dazu verpflichtet ist oder sein wird, bestimmten Gläubigern zu kündigen**] [,] [**oder**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen:** (z) die Schuldverschreibungen für Zwecke des U.S.-Bundeseinkommensteuerrechts als Inhaberschuldverschreibungen (*bearer notes*) behandelt werden**].]**

agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]**, a paying agent or an intermediary with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and the Intergovernmental Agreement, "**FATCA**") and the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** further reasonably determines that the redemption of the Notes would avoid such withholding, or (y) it will become obligated pursuant to FATCA to redeem certain Holders**] [,] [**or**] [in the case of Notes to be issued by DFNA insert:** (z) the Notes are or will be treated as in bearer form for U.S. federal income tax purposes**].]**

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

Notes to be 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.**]**

[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

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

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an **[**dem**] [**den**] [im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Call) zu **[**dem**] [**den**] [im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**] [**beträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich etwaiger bis zum **[im Falle von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the **[in the case of several Call Redemption Dates insert:** relevant**]** Call Redemption Date**[**s**]** at the **[in the case of several Call Redemption Amounts insert:** relevant**]** Call Redemption Amount**[**s**]** set forth below together with interest, if any, accrued to, but excluding, the **[in the case of several Call Redemption Dates insert:** relevant**]** Call Redemption Date.

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Call)	Call Redemption Date**[**s**]**
Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**] [**beträge**]** (Call)	Call Redemption Amount**[**s**]**

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (**[**5**]**) dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist der Emissionsstelle und gemäß § 12 den Gläubigern mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**15**] [andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Geschäftstage betragen darf]** Tagen bekannt zu geben,. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird, und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungstag (Call); und

(iv) den **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des relevanten Clearingsystems ausgewählt.**]**

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

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

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an **[**dem**] [**den**] [im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Put) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Put) zu **[**dem**] [**den**] [im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Put) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**] [**beträgen**]** (Put), wie nachstehend angegeben, insgesamt und nicht teilweise zuzüglich etwaiger bis zum **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

[insert Call Redemption Date(s)]

[insert Call Redemption Amount(s)]

[if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph (**[**5**]**) of this § 5.**]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Issuing Agent and, in accordance with § 12, to the Holders on giving not less than **[**15**] [insert other minimum notice period (which shall be not less than 5 business days)]** days' prior notice of redemption. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the **[in the case of several Call Redemption Dates insert:** relevant**]** Call Redemption Date; and

(iv) the **[in the case of several Call Redemption Amounts insert:** relevant**]** Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of the Notes, the Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.**]**

[if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:

(**[**5**]**) *Early Redemption at the Option of a Holder*.

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the **[in the case of several Put Redemption Dates insert:** relevant**]** Put Redemption Date**[**s**]** at the **[in the case of several Put Redemption Amounts insert:** relevant**]** Put Redemption Amount**[**s**]** set forth below in whole (but not in part) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the **[in the case of several Put Redemption Dates insert:** relevant**]** Put Redemption Date.

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Put)

Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**] [**beträge**]** (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) einfügen]

[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen oder aufgrund von FATCA oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** Absatz (2)**] [falls vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist, einfügen: [**oder**]** Absatz (**[**3**]**)**] [falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: [**oder**]** Absatz (**[**4**]**)**]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[**30**] [andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Tage betragen darf]** Tage und nicht mehr als **[**60**] [andere Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Put) einfügen:** relevanten**]** Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist und die weitere Hinweise enthalten kann, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger die Schuldverschreibungen an die Emittentin oder an deren Order liefern.**]**

(**[**6**]**) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke von **[[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** Absatz (2)**] [falls vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist, einfügen: [**und**]** Absatz (**[**3**]**)**]** dieses § 5 und**]** § 9 entspricht der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung **[**dem Rückzahlungsbetrag**] [anderen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen, der nicht niedriger als der Nennbetrag der Schuldverschreibung sein darf]**.**]**

Put Redemption Date**[**s**]**

Put Redemption Amount**[**s**]**

[insert Put Redemption Date(s)]

[insert Put Redemption Amount(s)]

[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation or for Reasons of FATCA or the U.S. Tax Treatment of the Notes or if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note pursuant to **[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** paragraph (2)**] [if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of FATCA or the U.S. Tax Treatment of the Notes insert: [**or**]** paragraph (**[**3**]**)**] [if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert: [**or**]** paragraph (**[**4**]**)**]** of this § 5.**]**

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[**30**] [insert other Minimum Notice Period (which shall be not less than 15 days)]** nor more than **[**60**] [insert other Maximum Notice Period]** days before the **[in case of several Put Redemption Dates insert:** relevant**]** Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Issuing Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Issuing Agent, which may include additional information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. To exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must deliver the Notes to the Issuer or to its order.**]**

(**[**6**]**) *Early Redemption Amount*. For purposes of **[[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** paragraph (2)**] [if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of FATCA or the U.S. Tax Treatment of the Notes insert: [**and**]** paragraph (**[**3**]**)**]** of this § 5 and**]** § 9, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be **[**its Final Redemption Amount**] [insert other Early Redemption Amount, which shall not be less than the principal amount of the Note]**.**]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [[,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle **[,]** **[**und**]** die anfänglich bestellte Hauptzahlstelle **[,]** **[**und**]** **[**die anfänglich bestellten Zahlstellen**]** **[**und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle**]** 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**]**

[andere Emissionsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Hauptzahlstelle:

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

[andere Hauptzahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

[Zahlstelle**[**n**]**:

[Citibank Europe plc, Germany Branch, Frankfurt am Main
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland**]**

[und**]**

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-2085 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg**]**

[andere Zahlstellen und deren bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

§ 6
ISSUING AGENT [[,] [AND] PAYING AGENT[S]] [AND CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial Issuing Agent **[,]** **[**and**]** the initial Principal Paying Agent **[,]** **[**and**]** **[**the initial Paying Agents**]** **[**and the initial Calculation Agent**]** 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**]**

[insert other issuing agent and its specified office]

Principal Paying Agent:

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

[insert other principal paying agent and its specified office]

[Paying Agent**[**s**]**:

[Citibank Europe plc, Germany Branch, Frankfurt am Main
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany**]**

[and**]**

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-2085 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg**]**

[insert other paying agents and their specified offices]]

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

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

[Berechnungsstelle:

[Berechnungsstelle oder andere für die Bestimmung bzw. Berechnung des Referenzzinssatzes oder Zinssatzes verantwortliche Partei und ihre bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]]

Die Emissionsstelle **[[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]]** **[**und die Berechnungsstelle**]** **[**behält**]** **[**behalten**]** sich das Recht vor, jederzeit ihre **[**jeweilige**]** bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**]** **[**und**]** **[**(ii)**]**, solange die Schuldverschreibungen an der **[Namen der relevanten Börse einfügen]** notiert sind, eine Zahlstelle (bei der es sich um die Hauptzahlstelle handeln kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der relevanten Börse oder gegebenenfalls das Land, in dem sich die relevante Börse befindet, einfügen]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, wie es die in diesem Fall anwendbaren Regeln verlangen**]** **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen: [**,**]** **[**und**]** **[**(iii)**]** , falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, 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, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten**]** **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: [**,**]** **[**und**]** **[**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]]** unterhalten**]**. 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.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle **[**,**]**

[Calculation Agent:

[insert calculation agent or other party responsible for determining or calculating the Reference Interest Rate or the rate of interest and its specified office]]

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

(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 **[**or the Calculation Agent**]** and to appoint another issuing agent or additional or other paying agents **[**or another calculation agent**]**. The Issuer shall at all times maintain (i) an issuing agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange insert: [**,**]** **[**and**]** **[**(ii)**]** so long as the Notes are listed on the **[insert name of relevant stock exchange]**, a paying agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in **[insert location of relevant stock exchange or country in which the relevant stock exchange is located]** and/or in such other places as may be required by any applicable rules**]** **[in the case of payments in U.S. Dollars insert: [**,**]** **[**and**]** **[**(iii)**]** if payments at or through the offices of all paying agents outside the United States (as defined in § 4 (3)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, 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, a paying agent with a specified office in New York**]** **[if any Calculation Agent is to be appointed insert: [**,**]** **[**and**]** **[**(iv)**]** a calculation agent **[if calculation agent is required to maintain a specified office in a required location insert:** with a specified office located in **[insert required location]]**. 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.

(3) *Agents of the Issuer*. The Issuing Agent **[**,**]** **[**and**]** the

[und**]** die Zahlstelle**[**n**]** **[**und die Berechnungsstelle**]** 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.

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

(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 Zahlstelle**[**n**]** **[**, die Berechnungsstelle**]** 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 Agent**[**s**]** **[**, the Calculation Agent**]** 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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DFNA begeben werden, einfügen: (1) *Generelle Besteuerung.***]** Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen, die von der Emittentin auf die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder von der Garantin unter der Garantie**]** vorgenommen werden, werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art erfolgen, die von oder in dem Land, in dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder für dessen Rechnung oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen "**Quellensteuern**" genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** die zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließenden Nettobeträge jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ihnen zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

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

§ 7
TAXATION

[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DFNA insert: (1) *General Taxation.***]** All payments of principal and interest which are made by the Issuer on the Notes **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or by the Guarantor under the Guarantee**]** shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the country in which the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** is domiciled (or resident for tax purposes) or by or on behalf of any political subdivision or authority therein or thereof having power to tax (in the following together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such latter event, the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") of principal and interest as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding each shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. Such Additional Amounts shall, however, not be payable on account of taxes, duties or governmental charges which

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

entrichten sind; oder

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

(ii) are payable by reason of a change in law (or by reason of any application or official interpretation of any law or regulation not generally known) that becomes effective or is published more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is given in accordance with § 12; or

(iii) 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 Abzug oder Einbehalt zu vermeiden, indem er eine Erklärung über das Nichtbestehen eines entsprechenden Wohnsitzes oder über das Vorliegen eines anderen Ausnahmetatbestands gegenüber der betreffenden Steuerbehörde abgibt; oder

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

(v) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) eines zwischenstaatlichen Vertrags oder Übereinkommens über deren Besteuerung, an dem das Land, in dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder diesen Vertrag oder dieses Übereinkommen umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(v) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any intergovernmental treaty or understanding relating to such taxation and to which the country of domicile (or residence for tax purposes) of the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

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

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

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DAG oder DIF begeben werden, einfügen:

[in the case of Notes to be issued by DAG or DIF insert:

(viii) im Falle von Zahlungen der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF begeben werden, einfügen:** oder der Garantin**]** zahlbar sind, weil der Gläubiger persönliche oder geschäftliche Beziehungen mit dem Land, in dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF**

(viii) in case of payments by the Issuer **[in the case of Notes to be issued by DIF insert:** or the Guarantor**]** are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the country in which the Issuer **[in the case of Notes to be issued by DIF insert:** or the Guarantor**]** is domiciled (or resident

begeben werden, einfügen: oder die Garantin**]** ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, pflegt oder pflegte und nicht bloß aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF begeben werden, einfügen:** oder der Garantie**]** aus dem Land, in dem die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DIF begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** ihren Hauptsitz (oder Steuersitz) hat, stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden.**]**

for tax purposes) and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes **[in the case of Notes to be issued by DIF insert:** or the Guarantee**]** are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the country in which the Issuer **[in the case of Notes to be issued by DIF insert:** or the Guarantor**]** is domiciled (or resident for tax purposes).**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von MBAP begeben werden, einfügen:

[in the case of Notes to be issued by MBAP insert:

(viii) (A) an einen Gläubiger zahlbar sind, der diese Steuern in Bezug auf die Schuldverschreibung aufgrund dessen zu zahlen hat, dass er oder der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibung eine Verbindung mit dem Commonwealth von Australien oder seinen Hoheitsgebieten besitzt; diese Verbindung muss auf einem anderen Grund als (a) dem bloßen Halten der Schuldverschreibung oder (b) dem Erhalt von Kapital-, Zins- oder sonstigen Beträgen in Bezug auf diese Schuldverschreibung beruhen; oder

(viii) (A) are payable to a Holder, who is liable for such taxes in respect of such Note by reason of the Holder or the beneficial owner of such Note having some connection with the Commonwealth of Australia or its territories; this connection must arise other than in respect of (a) the mere holding of such Note, or (b) the receipt of principal, interest or other amounts in respect of such Note; or

(B) mehr als 30 Tage nach dem Stichtag zahlbar sind; dies gilt jedoch nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf zusätzliche Beträge hätte, wenn er die Schuldverschreibungen bei oder vor Ablauf dieser 30-tägigen Frist zur Zahlung vorgelegt hätte, oder

(B) are payable more than 30 days after the Relevant Date; this does not, however apply to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same for payment on or before the expiry of such period of 30 days, or

(C) aufgrund dessen zahlbar sind, dass der Gläubiger oder der wirtschaftliche Eigentümer ein Partner (*associate*) der Emittentin im Sinne von Section 128F des australischen Income Tax Assessment Act von 1936 in der jeweils gültigen Fassung ist; oder

(C) are payable by reason of the Holder or beneficial owner being an associate of the Issuer for the purposes of Section 128F of the Income Tax Assessment Act 1936 of Australia, as amended; or

(D) an einen Gläubiger zahlbar sind, der diesen Abzug oder Einbehalt rechtmäßig hätte vermeiden können, indem er dafür gesorgt hätte, dass ein Dritter die Steuernummer und/oder die australische Betriebsnummer des Gläubigers zur Verfügung stellt (oder entsprechend bestätigt, dass solche nicht erforderlich sind).

(D) are payable to a Holder who could have lawfully avoided such deduction or withholding by providing or procuring that any third party provides the tax file number and/or Australian Business Number of the Holder (or appropriately endorses that the same are not required).

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Stichtag**" in Bezug auf Zahlungen den Tag, an dem die betreffende Zahlung erstmals fällig und zahlbar wird, aber wenn die Zahlstelle die volle Summe der zu leistenden Zahlungen nicht an oder vor diesem Fälligkeitstag erhalten hat, bezeichnet dieser Begriff den ersten Tag, an dem, nachdem die volle Summe der zu leistenden Zahlungen bei der Zahlstelle eingegangen ist und zur Zahlung an die Gläubiger zur Verfügung steht, eine entsprechende Mitteilung gemäß § 12 an die Gläubiger erfolgt ist.**]**

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von MBFJ begeben werden, einfügen:

[in the case of Notes to be issued by MBFJ insert:

(viii) (A) aufgrund dessen zahlbar sind, dass der Gläubiger mit Japan auf andere Weise als lediglich durch das Halten der Schuldverschreibung oder das

(viii) (A) are payable by reason of the Holder being connected with Japan otherwise than merely by holding the Note or ownership of the Note or by the receipt of

Eigentum an der Schuldverschreibung oder durch den Erhalt von Kapital- oder Zinsbeträgen in Bezug auf diese Schuldverschreibung verbunden ist; oder

principal or interest in respect of such Note; or

(B) von oder für einen Gläubiger zahlbar sind, der ansonsten von einem Abzug oder Einbehalt befreit wäre, der aber die geltenden Bestimmungen für das Zurverfügungstellen von Freistellungsinformationen (wie nachstehend definiert) oder für die Erhebung eines Anspruchs auf Befreiung (wie nachstehend definiert) gegenüber der Zahlstelle, der die Schuldverschreibung vorgelegt wird, nicht einhält, oder dessen Freistellungsinformationen durch den Teilnehmer (wie nachstehend definiert) und die maßgebliche internationale Clearingorganisation der Zahlstelle nicht ordnungsgemäß kommuniziert wurden; oder

(B) are payable by or on behalf of a Holder who would otherwise be exempted from any such deduction or withholding but who fails to comply with any applicable requirement to provide Exemption Information (as defined below) or to submit a Claim for Exemption (as defined below) to the Paying Agent to whom the Note is presented, or whose Exemption Information is not duly communicated through the Participant (as defined below) and the relevant international clearing organization to such Paying Agent; or

(C) von oder für einen Gläubiger zahlbar sind, (i) der für japanische Steuerzwecke als in Japan ansässig oder als eine japanische Kapitalgesellschaft behandelt wird (ausgenommen ein Festgelegtes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert), das die Voraussetzung, Freistellungsinformationen zur Verfügung zu stellen, oder einen Anspruch auf Befreiung zu erheben, einhält) oder (ii) der eine besondere Beziehung mit der Emittentin im Sinne des Artikels 6 (4) des japanischen Special Taxation Measures Law (Gesetz Nr. 26 von 1957 in der jeweils gültigen Fassung) ("**Special Taxation Measures Law**") (eine "**Person mit Sonderbeziehung zur Emittentin**") hat; oder

(C) are payable by or on behalf of a Holder (i) who is for Japanese tax purposes treated as resident of Japan or a Japanese corporation (except for a Designated Financial Institution (as defined below) that complies with the requirement to provide Exemption Information or to submit a Claim for Exemption) or (ii) who has a special relationship with the Issuer as described in Article 6, paragraph 4 of the Special Taxation Measures Law of Japan (Law No. 26 of 1957, as amended) (the "**Special Taxation Measures Law**") (a "**Specially-related Person of the Issuer**"); or

(D) in einem Fall zahlbar sind, in dem der Zinsbetrag auf die Schuldverschreibungen unter Verweis auf bestimmte Indizes berechnet wird (wie von der Kabinettsorder Nr. 43 von 1957 (die "**Kabinettsorder**") zu Art. 6 (4) des Special Taxation Measures Law bestimmt), die sich auf die Emittentin oder auf eine Person mit Sonderbeziehung zur Emittentin beziehen.

(D) are payable where the amount of interest on the Notes is to be calculated by reference to certain indexes (as prescribed under the cabinet order no. 43 of 1957 (the "**Cabinet Order**") relating to Article 6 paragraph 4 of the Special Taxation Measures Law) relating to the Issuer or a Specially-related Person of the Issuer.

Wird diese Schuldverschreibung von einem bestimmten Teilnehmer einer internationalen Clearing-Organisation oder einem bestimmten Finanzintermediär (jeweils ein "**Teilnehmer**") gehalten, um Zahlungen frei von Abzügen bzw. ohne Einbehalte durch die Emittentin für oder wegen Steuern zu erhalten, wenn der Gläubiger (a) nicht in Japan ansässig oder eine nicht japanische Kapitalgesellschaft ist, die keine Person mit Sonderbeziehung zur Emittentin im Sinne des Special Taxation Measures Law ist, oder (b) ein japanisches Finanzinstitut ist, das unter bestimmte von dem Special Taxation Measures Law vorgeschriebene Kategorien und die diesbezügliche Kabinettsorder in ihrer jeweils gültigen Fassung fällt (zusammen mit dem Ministererlass (*ministerial ordinance*) und anderen darin enthaltenen Vorschriften, das "**Gesetz**") (ein "**Festgelegtes Finanzinstitut**"), alles in Übereinstimmung mit dem Gesetz, soll dieser Gläubiger, wenn er einen Teilnehmer mit der Verwahrung der Schuldverschreibung betraut, bestimmte vom Gesetz vorgeschriebene Informationen zur Verfügung stellen, um dem Teilnehmer die Feststellung zu ermöglichen, dass dieser Gläubiger von

Where this Note is held through a certain participant of an international clearing organization or a certain financial intermediary (each a "**Participant**"), in order to receive payments free of deduction or withholding by the Issuer for, or on account of taxes, if the Holder is (a) a non-resident of Japan or a non-Japanese corporation which is not a Specially-related Person of the Issuer within the meaning of the Special Taxation Measures Law or (b) a Japanese financial institution falling under certain categories prescribed by the Special Taxation Measures Law and the Cabinet Order thereunder, as amended (together with the ministerial ordinance and other regulation thereunder, the "**Law**") (a "**Designated Financial Institution**"), all in accordance with the Law, such Holder shall, at the time of entrusting a Participant with the custody of the Note, provide certain information prescribed by the Law to enable the Participant to establish that such Holder is exempted from the requirement for Taxes to be deducted or withheld (the "**Exemption Information**") and advise the Participant if the Holder ceases to be so exempted.

der Bestimmung, dass Steuern abgezogen oder einbehalten werden (die "**Freistellungs-informationen**"), befreit wird, und den Teilnehmer benachrichtigen, wenn der Gläubiger nicht länger befreit ist.

Wird diese Schuldverschreibung nicht von einem Teilnehmer gehalten, wird dieser Gläubiger, um Zahlungen frei von Abzügen bzw. ohne Einbehalte durch die Emittentin für oder wegen Steuern zu erhalten, wenn der Gläubiger (a) nicht in Japan ansässig oder eine nicht japanische Kapitalgesellschaft ist, die keine Person mit Sonderbeziehung zur Emittentin im Sinne des Special Taxation Measures Law ist, oder (b) ein Festgelegtes Finanzinstitut ist, jeweils in Übereinstimmung mit dem Gesetz, am oder vor jedem Tag, an dem er Zinsen erhält, der maßgeblichen Zahlstelle einen Anspruch auf Befreiung von Quellensteuer *(Hikazei Tekiyo Shinkokusho)* (ein "**Anspruch auf Befreiung**"), der unter anderem den Namen und die Anschrift des Gläubigers, das Recht an dieser Schuldverschreibung, den maßgeblichen Zinszahlungstag, den Zinsbetrag sowie die Tatsache, dass der Gläubiger berechtigt ist, den Anspruch auf Befreiung vorzulegen, angibt sowie Belege bezüglich seiner Identität und Ansässigkeit vorlegen.

Where this Note is not held by a Participant, in order to receive payments free of deduction or withholding by the Issuer for, or an account of, taxes, if the Holder is (a) a non-resident of Japan or a non-Japanese corporation which is not a Specially-related Person of the Issuer within the meaning of the Special Taxation Measures Law or (b) a Designated Financial Institution, all in accordance with the Law, such Holder shall on or prior to each time on which it receives interest, submit to the relevant Paying Agent a claim for exemption from withholding tax *(Hikazei Tekiyo Shinkokusho)* (a "**Claim for Exemption**") stating, *inter alia*, the name and address of the Holder, the title of this Note, the relevant Interest Payment Date, the amount of interest and the fact that the Holder is qualified to submit the Claim for Exemption, together with documentary evidence regarding its identity and residence.

Es werden keine zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Zahlung von Kapital, ggf. Aufgelder oder Zinsen auf diese Schuldverschreibung an einen US-Ausländer gezahlt, der ein Treuhänder oder eine Personengesellschaft oder der nicht der alleinige wirtschaftliche Eigentümer dieser Zahlung ist, soweit der Begünstigte oder Treugeber in Bezug auf den Treuhänder, ein Mitglied dieser Personengesellschaft ist oder der wirtschaftliche Eigentümer nicht zum Erhalt der zusätzlichen Beträge berechtigt gewesen wäre, wenn es sich bei dem Begünstigten, Treugeber, Mitglied oder wirtschaftlichen Eigentümer um den Gläubiger dieser Schuldverschreibung gehandelt hätte.**]**

No Additional Amounts will be paid with respect to any payment of principal, premium (if any), or interest on this Note to any U.S. Alien who is a fiduciary or partnership or other than the sole beneficial owner of any such payment to the extent that the beneficiary or settlor with respect to such fiduciary, a member of such a partnership or the beneficial owner would not have been entitled to the Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of this Note.**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DCFI begeben werden, einfügen:

[in the case of Notes to be issued by DCFI insert:

(viii) (A) aufgrund dessen zahlbar sind, dass der Gläubiger eine gegenwärtige oder frühere Verbindung mit Kanada oder der Bundesrepublik Deutschland besitzt; das Halten oder die Nutzung der Schuldverschreibung bzw. das Eigentum daran, das als solches betrachtete Halten oder die als solche betrachtete Nutzung der Schuldverschreibung außerhalb Kanadas oder das Eigentum an dieser Schuldverschreibung durch eine nicht in Kanada ansässige Person sind hierfür alleine nicht ausreichend; die Tatsache, dass Zahlungen in Bezug auf die Garantie aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden, ist hierfür alleine ebenfalls nicht ausreichend; oder

(viii) (A) are payable by reason of the Holder having any present or former connection with Canada or the Federal Republic of Germany otherwise than merely by the holding or use or ownership or deemed holding or use outside Canada or ownership as a non-resident of Canada of such Note or otherwise than merely by reason of the fact that payments in respect of the Guarantee are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

(B) aufgrund dessen zahlbar sind, dass es sich bei dem Gläubiger um eine Person handelt, mit der die

(B) are payable by reason of the Holder being a person with whom the Issuer is not dealing at arm's length

Emittentin nicht zu marktüblichen Bedingungen (im Sinne des Einkommensteuergesetzes (Kanada) (*Income Tax Act (Canada)*) handelt.]

(within the meaning of the Income Tax Act (Canada)).]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DFNA begeben werden, einfügen:

[in the case of Notes to be issued by DFNA insert:

(viii) im Falle von Zahlungen der Emittentin (A) nur erhoben werden (1) wegen gegenwärtiger oder früherer Verbindungen des Gläubigers (oder, falls dieser eine Erbmasse, ein Treuhandvermögen oder eine Personengesellschaft ist, des Treuhänders, Treugebers, Begünstigten oder Gesellschafters eines solchen Gläubigers) zu den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland, insbesondere, wenn es sich bei dem Gläubiger (oder dessen Treuhänder, Treugeber, Begünstigten oder Gesellschafter) um einen gegenwärtigen oder früheren Staatsangehörigen oder Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland bzw. um eine dort gegenwärtig oder früher als gebietsansässig behandelte Person oder um eine Person handelt, die sich dort gegenwärtig oder früher geschäftlich oder gewerblich betätigt oder betätigt hat oder aufhält oder aufgehalten hat oder dort eine ständige Niederlassung unterhält oder unterhalten hat oder (2) wegen des gegenwärtigen oder früheren Status eines solchen Gläubiges als *Personal Holding Company*, ausländische *Personal Holding Company*, passive ausländische Kapitalanlage-gesellschaft oder ausländische kontrollierte Kapitalgesellschaft im Sinne des US-Steuerrechts oder eine Gesellschaft, die zur Vermeidung von US-Bundes-Einkommensteuern Gewinne ansammelt, und nicht allein aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland stammen oder dort besichert sind oder steuerlich so behandelt werden; oder

(viii) in the case of payments by the Issuer (A) would not have been so imposed but for (1) the existence of any present or former connection between the Holder (or between a fiduciary, settlor, beneficiary or member of such Holder, if such Holder is an estate, a trust or a partnership) and the United States or the Federal Republic of Germany, including without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary or member) being or having been a citizen or resident or treated as a resident thereof, or being or having been engaged in a trade or business or present therein, or having or having had a permanent establishment therein, or (2) such Holder's present or former status as a personal holding company, foreign personal holding company, a passive foreign investment company, or a controlled foreign corporation for United States tax purposes or a corporation which accumulates earnings to avoid United States federal income tax, 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 United States or the Federal Republic of Germany; or

(B) nur dann erhoben würden, wenn ein solcher Gläubiger den als Voraussetzung für die Befreiung von solchen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren in den Vereinigten Staaten gesetzlich vorgeschriebenen oder verordneten bzw. durch die zuständigen U.S.-Steuerbehörden angeordneten Bescheinigungs-, Legitimations- oder sonstige Informations- oder Berichtspflichten hinsichtlich seiner Staatsangehörigkeit, seinem Wohnsitz, seiner Identität und/oder seinen Beziehungen zu den Vereinigten Staaten (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Vorlage des United States Internal Revenue Service Formulars W-8 und anderer erforderlicher unterstützender Erklärungen oder Dokumente) nicht nachkommt; oder

(B) would not be imposed but for the failure of such Holder to comply with certification, identification, or other information reporting requirements concerning his nationality, residence, identity and/or his connections with the United States (including, but not limited to, providing the applicable United States Internal Revenue Service Form W-8 and any necessary supporting statements or documentation), if such compliance is required by law in the United States or by regulation or the competent United States tax authorities as a precondition of exemption from such tax, assessment or other governmental charge; or

(C) erhoben werden aufgrund der früheren oder gegenwärtigen Eigenschaft des Gläubigers als tatsächlicher oder fiktiver Inhaber von 10 % oder mehr der gesamten Stimmrechte, die allen Gattungen stimmberechtigter Aktien der Emittentin insgesamt zukommen oder die erhoben werden, weil die Zahlung an einen Gläubiger (oder an einen wirtschaftlichen Eigentümer) in einem fremden Staat erfolgt, und der

(C) are imposed by reason of the Holders' past or present status as the actual or constructive owner of 10 per cent. or more of the total combined voting power of all classes of stock of the Issuer entitled to vote or because the payment is made to a Holder (or a beneficial owner) within a foreign country and the United States Secretary of the Treasury determines that the exchange of information between the United States and such foreign

Finanzminister der Vereinigten Staaten den Informationsaustausch zwischen den Vereinigten Staaten und diesem fremden Staat gemäß Section 871(h)(6) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 als nicht ausreichend ansieht, um eine Einstufung der an eine solche Person ausbezahlten Zinsen als Portfolio-Zinsen (*portfolio interest*) zu rechtfertigen; oder

country is inadequate under Section 871(h)(6) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 to permit the interest paid to such person to constitute portfolio interest; or

(D) zu zahlen sind im Hinblick auf Vermögen-. Erbschafts-, Schenkungs-, Verkaufs-, Übertragungssteuern oder Steuern auf persönliches Eigentum oder ähnliche Steuern, Umlagen oder andere diesbezügliche amtliche Gebühren; oder

(D) are payable with respect to any estate, inheritance, gift, sale, transfer or personal property or any similar tax, assessment or other governmental charge with respect thereto; or

(E) nach Maßgabe von **[falls FATCA noch nicht definiert wurde, einfügen:** (a) Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 und damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"); (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"); (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"); oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]**, eine Zahlstelle oder ein Intermediär zwecks Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "**FATCA**")**] [falls FATCA bereits definiert wurde, einfügen:** FATCA**]** abgezogen oder einbehalten werden; oder

(E) are deducted or withheld in compliance with **[in case FATCA has not yet been defined insert:** (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]**, a paying agent or an intermediary with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "**FATCA**")**] [in case FATCA has already been defined insert:** FATCA**]**; or

(F) aufgrund eines Zusammentreffens von mehreren der Tatbestände (i) bis (iv) und (viii) A bis E abgezogen oder einbehalten werden.**]**

(F) are deducted or withheld due to any combination of items (i) through (iv) and (viii) A through E.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DFNA begeben werden, einfügen:

[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DFNA insert:

(2) *FATCA*. Die Emittentin ist berechtigt, von den nach Maßgabe der Schuldverschreibungen an einen Gläubiger oder einen wirtschaftlich Berechtigten der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** , und die Garantin ist berechtigt, von den nach Maßgabe der Garantie zu zahlenden Beträgen**]** diejenigen Mittel in ausreichender Höhe für die Zahlung von Beträgen einzubehalten oder abzuziehen, zu deren Einbehalt oder Abzug sie **[falls FATCA noch nicht definiert wurde,**

(2) *FATCA*. The Issuer is authorized to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** and the Guarantor is authorized to withhold or deduct from amounts payable under the Guarantee**]** sufficient funds for the payment of any amount that it is required to withhold or deduct pursuant to **[in case FATCA has not yet been defined insert:** (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and any associated regulations or other official guidance

einfügen: (a) gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 und damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"); (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"); (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"); oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]**, eine Zahlstelle oder ein Intermediär zwecks Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "**FATCA**")**] [falls FATCA bereits definiert wurde, einfügen:** gemäß FATCA**]** verpflichtet ist. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DAG begeben werden, einfügen:** Die Emittentin ist nicht zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen aufgrund von durch die Emittentin oder einen Intermediär gemäß FATCA einbehaltenen oder abgezogenen Beträgen verpflichtet.**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** Weder die Emittentin noch die Garantin sind aufgrund von durch die Emittentin oder die Garantin oder einen Intermediär gemäß FATCA einbehaltenen oder abgezogenen Beträgen zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen verpflichtet.**]]**

(the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]**, a paying agent or an intermediary with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "**FATCA**")**] [in case FATCA has already been defined insert:** FATCA**]**. **[in the case of Notes to be issued by DAG insert:** The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any amount withheld or deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.**] [in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** Neither the Issuer nor the Guarantor will be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any amount withheld or deducted by the Issuer or the Guarantor or an intermediary in compliance with FATCA.**]]**

§ 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 (**[●]**) (*Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*) angegeben) zuzüglich etwaiger 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

§ 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 (**[●]**) (*Early Redemption Amount*)), together with accrued interest, if any, in the event that

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

(ii) die Emittentin der ordnungsmäßigen Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin der ordnungsmäßigen Erfüllung einer Verpflichtung aus der in § 2 (3) genannten Verpflichtungserklärung**]** nicht nachkommt und die Unterlassung länger als 45 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Mitteilung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(ii) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** , or the Guarantor fails to duly perform any obligation arising from the Undertaking referred to in § 2 (3)**]** and such failure continues for more than 45 days after the Issuing Agent has received notice thereof from a Holder; or

(iii) die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(iii) the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** announces its inability to meet its financial obligations; or

(iv) ein Gericht ein Insolvenz- oder sonstiges Konkursverfahren gegen die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder einleitet; oder

(iv) a court opens insolvency or other bankruptcy proceedings against the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]**, or such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** applies for or institutes such proceedings; or

(v) die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Fusion oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** oder die Garantin**]** im Zusammenhang mit der Begebung dieser Schuldverschreibungen eingegangen ist.

(v) the Issuer **[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** 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 the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** or the Guarantor**]** 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) *Mitteilung*. Eine Mitteilung, einschließlich einer Kündigungserklärung dieser Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit diesem § 9 erfolgt nach Maßgabe des § 12 (**[●]**) (*Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*).

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with this § 9, shall be made in accordance with § 12 (**[●]**) (*Form of Notice to Be Given by any Holder*).

In dem vorstehend in Unterabsatz (1) (ii) genannten Fall wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in den Unterabsätzen (1) (i) und (iii) bis (v) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emittentin oder der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern dieser Schuldverschreibungen von wenigstens einem Zehntel des Gesamtnennbetrags der

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

Schuldverschreibungen dieser Serie oder, falls das weniger ist, einem Zehntel des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen dieser Serie eingegangen sind.

or, if this is less, one tenth of the aggregate principal amount of all Notes of this Series then outstanding.

§ 10
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DAG begeben werden, einfügen:** eine andere Gesellschaft, deren stimmberechtigte Anteile direkt oder indirekt zu mehr als 90 % von der Emittentin gehalten werden,**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** die Garantin oder eine andere Gesellschaft, deren stimmberechtigte Anteile direkt oder indirekt zu mehr als 90 % von der Garantin gehalten werden,**]** als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeemittentin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern (i) die Nachfolgeemittentin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Emissionsstelle transferieren kann und (ii) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DAG begeben werden, einfügen:** die Emittentin**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** die Garantin**]** gegenüber jedem Gläubiger die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital, Zinsen und zusätzlichen Beträgen garantiert.

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von DAG begeben werden, einfügen: Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

(a) in **[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** § 5 (2)**[,] [**und**] [falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist, einfügen:** § 5 (**[**3**]**) und**]** § 7 gilt eine Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach

§ 10
SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer shall, without the consent of the Holders, be entitled at any time to substitute, for the Issuer **[in the case of Notes to be issued by DAG insert:** 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**] [in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** either the Guarantor or 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 Guarantor,**]** as principal debtor (the "**Substitute Issuer**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes, provided that (i) the Substitute Issuer is in a position to fulfil all payment obligations arising from or 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 therefor to the Issuing Agent without any restrictions and (ii) **[in the case of Notes to be issued by DAG insert:** the Issuer**] [in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert:** the Guarantor**]** unconditionally and irrevocably guarantees to each Holder the due and punctual payment of principal, interest and any Additional Amounts.

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

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

[in the case of Notes to be issued by DAG insert: Furthermore, in the event of any such substitution the following shall apply:

(a) in **[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert**: § 5 (2) **[,] [**and**] [if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of FATCA or the U.S. Tax Treatment of the Notes insert:** § 5 (**[**3**]**) and**]** § 7 a reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceeding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Issuer;

Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeemittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

(b) in **[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** § 5 (2),**] [falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aufgrund von FATCA oder der U.S.-steuerlichen Qualifizierung der Schuldverschreibungen anwendbar ist, einfügen:** § 5 (**[**3**]**),**]** § 7 und § 9 (1) (ii) bis (v) gilt eine Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeemittentin).**]**

and

(b) in **[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert**:§ 5 (2),**] [if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of FATCA or the U.S. Tax Treatment of the Notes insert:** § 5 (**[**3**]**),**]** § 7 and § 9 (1) (ii) to (v) a reference to the Issuer in its capacity as Guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceeding sentence to the Substitute Issuer.**]**

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft 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 (except for, as applicable, the issue date, issue price, interest commencement date and first interest payment date) so as to be consolidated and form a single series with these Notes.

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

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

§ 12
MITTEILUNGEN

[falls die Schuldverschreibungen an dem geregelten Markt einer Wertpapierbörse zum Handel zugelassen werden, einfügen:

(1) *Veröffentlichung*. Solange dies gesetzlich erforderlich ist, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der DAG begeben werden, einfügen:** im Bundesanzeiger bzw. einem entsprechenden Nachfolgemedium und, soweit darüber hinaus gesetzlich erforderlich, in weiteren**] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen:** in den**]** gesetzlich bestimmten Medien veröffentlicht. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die am geregelten Markt der Luxemburger Börse zum Handel zugelassen werden, einfügen:** Solange die

§ 12
NOTICES

[if the Notes are admitted to trading on the regulated market of a stock exchange insert:

(1) *Publication*. So long as this is required by law, all notices concerning the Notes shall be published **[in the case of Notes to be issued by DAG insert:** in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) or any comparable successor media and, if additionally required by law, in such other**] [in the case of Notes to be issued by an Issuer other than DAG:** in the**]** media determined by law.**] [in case the Notes are to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange insert:** So long as the Notes are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of the Luxembourg Stock Exchange so require, all notices regarding the Notes

Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse zum Handel am geregelten Markt zugelassen sind und die Regeln der Luxemburger Wertpapierbörse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auch auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) veröffentlicht.**]** 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.

shall also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Übermittlung von 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 Übermittlung der maßgeblichen 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 Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

(2) *Delivery of Notices 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), 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 delivered to the Clearing System.**]**

[falls die Schuldverschreibungen nicht an dem geregelten Markt einer Wertpapierbörse zum Handel zugelassen werden, einfügen:

[if the Notes are not admitted to trading on the regulated market of a stock exchange insert:

(1) *Übermittlung von Mitteilungen an das Clearingsystem*. Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

(1) *Delivery of Notices to Clearing System*. The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was delivered to the Clearing System.**]**

(**[●]**) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen*. Sofern in diesen Emissionsbedingungen nicht anders bestimmt oder gesetzlich anders vorgeschrieben, gelten die Schuldverschreibungen betreffende Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin als wirksam erfolgt, wenn sie der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) in Textform oder in schriftlicher Form in der deutschen oder englischen Sprache persönlich übergeben oder per Brief übersandt werden. Der Gläubiger muss einen die Emittentin zufriedenstellenden Nachweis über die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen erbringen. Dieser Nachweis kann (i) in Form einer Bestätigung durch das Clearingsystem oder die Depotbank (wie nachstehend definiert), bei der der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, dass der Gläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist, oder (ii) auf jede andere geeignete Weise erfolgen.

(**[●]**) *Form of Notice to Be Given by any Holder*. Unless stipulated differently in these Terms and Conditions or required differently by law, notices regarding the Notes which are to be given by any Holder to the Issuer shall be validly given if delivered in text format (*Textform*) or in writing in the German or English language to the Issuer or the Issuing Agent (for onward delivery to the Issuer) and by hand or mail. The Holder shall provide evidence satisfactory to the Issuer of its holding of the Notes. Such evidence may be (i) in the form of a certification from the Clearing System or the Custodian (as defined below) with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes that such Holder is, at the time such notice is given, the Holder of the relevant Notes, or (ii) in any other appropriate manner.

[falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissions-

[if the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and

bedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:

§ 13
ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das "**Schuldverschreibungsgesetz**") durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung dieser 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**] [höhere Prozentzahl einfügen]** % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin finden 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.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, einfügen: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.**]**

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, einfügen: Gemeinsamer Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist **[●]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner

conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:

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

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

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

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

(6) *Joint Representative.*

[If no Joint Representative is appointed in the Conditions, insert: The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.**]**

[If the Joint Representative is appointed in the Conditions, insert: The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be **[●]**. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the

jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.**]**

§ [14]
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**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die von einer Emittentin mit Ausnahme von DAG begeben werden, einfügen: Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die Daimler AG, Rechtsabteilung/Office of the General Counsel, Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland, zur Zustellungsbevollmächtigten.**]**

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, der diese über ein Clearingsystem hält, ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, die (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche

amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.**]**

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 authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.**]**

§ [14]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

(3) *Place of Jurisdiction*. The courts 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.

[in the case of Notes to be issued by any Issuer other than DAG insert: The Issuer appoints Daimler AG, Rechtsabteilung/Office of the General Counsel, Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Federal Republic of Germany, as authorized agent for accepting service of process in connection with any Proceedings before German courts.**]**

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes held through a Clearing System may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of the Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Global Note representing the Notes certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without

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. 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. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country in which the Proceedings are conducted.

§ [15]
SPRACHE

[falls der deutsche Text bindend sein soll, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. **[falls dem bindenden deutschen Text eine unverbindliche englische Übersetzung beigefügt ist, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]]**

[falls der englische Text bindend sein soll, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. **[falls dem bindenden englischen Text eine unverbindliche deutsche Übersetzung beigefügt ist, einfügen:** Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]]**

§ [15]
LANGUAGE

[if the German text shall be binding insert: These Terms and Conditions are written in the German language **[in case a non-binding English translation is added to the binding German text, insert:** and provided with an English language translation. The German text shall be binding and prevailing. The English language translation shall be non-binding.**]]**

[if the English text shall be binding insert: These Terms and Conditions are written in the English language **[[in case a non-binding German translation is added to the binding English text, insert:** and provided with a German language translation. The English text shall be binding and prevailing. The German language translation shall be non-binding.**]]**

FORM OF THE GUARANTEE

BINDING GERMAN LANGUAGE VERSION

NON-BINDING ENGLISH LANGUAGE VERSION

Daimler AG
Stuttgart, Bundesrepublik Deutschland

Garantie

zugunsten der Gläubiger der von

Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 23 004 411 410), Mulgrave, Australien,

Daimler International Finance B.V., Nieuwegein, Niederlande,

Daimler Canada Finance Inc., Montréal, Kanada,

Daimler Finance North America LLC, Wilmington, Delaware, Vereinigte Staaten von Amerika oder

Mercedes-Benz Finance Co., Ltd., Tokio, Japan

als Emittentinnen (die "**Emittentinnen**") im Rahmen des EUR 70.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme vom 15. Mai 2019 (das "**Programm**") begebenen Schuldverschreibungen.

Die Daimler AG (die "**Garantin**") übernimmt gegenüber jedem Gläubiger (jeweils ein "**Gläubiger**") der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**"), die ab dem 15. Mai 2019 unter dem vorgenannten Programm begeben werden, die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen (die "**zusätzlichen Beträge**"), die gemäß den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Bedingungen**") zahlbar sind.

Sinn und Zweck dieser Garantie ist es, sicherzustellen, dass die Gläubiger unter allen tatsächlichen oder rechtlichen Umständen und ungeachtet der Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der Verpflichtungen der Emittentinnen oder der gemäß § 10 der Bedingungen an ihre Stelle getretene(n) Gesellschaft(en) sowie ungeachtet aller sonstigen Gründe, aus denen eine Zahlung durch die Emittentinnen oder die gemäß § 10 der Bedingungen an ihre Stelle getretene(n) Gesellschaft(en) unterbleiben mag, die als Kapital und etwaige Zinsen zahlbaren Beträge und etwaige zusätzliche Beträge zu den Terminen erhalten, die in den für die jeweiligen Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen vorgesehen sind.

Solange Schuldverschreibungen unter dem Programm ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und etwaigen Zinsen sowie etwaige zusätzliche Beträge der Hauptzahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, verpflichtet sich die Garantin

Guarantee

in favor of the holders of notes issued by

Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 23 004 411 410), Mulgrave, Australia,

Daimler International Finance B.V., Nieuwegein, The Netherlands,

Daimler Canada Finance Inc., Montréal, Canada,

Daimler Finance North America LLC, Wilmington, Delaware, USA or

Mercedes-Benz Finance Co., Ltd., Tokyo, Japan

as issuers (the "**Issuers**") under the EUR 70,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme dated May 15, 2019 (the "**Programme**").

Daimler AG (the "**Guarantor**") unconditionally and irrevocably guarantees to the holder (each a "**Holder**") of notes (the "**Notes**") to be issued as of May 15, 2019 under the aforesaid Programme the due and punctual payment of the principal of, and interest on, the Notes, and any other amounts (the "**Additional Amounts**") which may be expressed to be payable under any Note in accordance with the terms and conditions of the Notes (the "**Conditions**").

The intent and purpose of this Guarantee is to ensure that the Holders under all circumstances, whether factual or legal, and regardless of the validity and enforceability of the obligations of the Issuers or the companies which may have been substituted for the same pursuant to § 10 of the Conditions and regardless of any other grounds on the basis of which the Issuers or the companies which may have been substituted for the same pursuant to § 10 of the Conditions may fail to effect payment, shall receive the amounts payable as principal and interest, if any, and any Additional Amounts on the dates stipulated in the Conditions applicable to the respective Notes.

So long as any of the Notes issued under the Programme are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest, if any, and any Additional Amounts have been placed at the disposal of the Principal Paying Agent, the Guarantor hereby undertakes

hiermit gegenüber den Gläubigern, für andere Schuldverschreibungen, einschließlich dafür übernommener Garantien und Schadloshaltungen, keine Sicherheiten an ihrem Vermögen zu bestellen, ohne die Gläubiger der obengenannten Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit im gleichen Rang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen, vorausgesetzt, dass derartige Besicherungen ihres Vermögens weder gesetzlich vorgeschrieben sind noch im Zusammenhang mit staatlichen Genehmigungen verlangt werden.

with the Holders not to provide any security upon its assets for other notes or bonds, including any guarantee or indemnity assumed therefore, without at the same time having the Holders of the aforesaid Notes share equally and rateably in such security, provided that such security upon its assets is neither mandatory pursuant to applicable law nor required as a prerequisite for governmental approvals.

Diese Garantie stellt einen Vertrag zugunsten der jeweiligen Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, der jedem Gläubiger das Recht gibt, Erfüllung der hierin übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und diese Verpflichtungen unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.

This Guarantee constitutes a contract in favor of the Holders from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328 (1) German Civil Code (BGB) giving rise to the right of each Holder to require performance of the obligations undertaken herein directly from the Guarantor and to enforce such obligation directly against the Guarantor.

Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, die diese Garantie annimmt, handelt nicht als Treuhänderin oder in ähnlicher Eigenschaft für die Gläubiger.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, which accepts this Guarantee, does not act as a fiduciary or in a similar capacity for the Holders.

Das Original dieser Garantie wird der Deutschen Bank Aktiengesellschaft ausgehändigt. Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft verpflichtet sich, dieses bis zur Erfüllung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen und der Garantie in Verwahrung zu halten.

The original of this Guarantee shall be delivered to, and kept by, Deutsche Bank Aktiengesellschaft. Deutsche Bank Aktiengesellschaft agrees to hold the original of this Guarantee in custody until all obligations under the Notes and the Guarantee have been fulfilled.

Wenn eine der Emittentinnen und die Gläubiger der durch die maßgebliche Emittentin emittierten Schuldverschreibungen die Änderung der Bedingungen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen von § 13 der Bedingungen vereinbaren (falls anwendbar), übernimmt die Garantin die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlung aller gemäß den geänderten Bedingungen zahlbaren Beträge.

In case any of the Issuers and the Holders of the Notes issued by such Issuer agree to amend the Conditions in accordance with the provisions of § 13 of the Conditions (if applicable) the Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees the payment of all amounts due in accordance with such amended Conditions.

Die Rechte und Pflichten aus dieser Garantie bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist Frankfurt am Main.

The rights and obligations arising from this Guarantee shall in all respects be governed by, and shall be exclusively construed in accordance with, German law. Place of performance and place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main.

Diese Garantie ist in der deutschen Sprache abgefasst und ihr ist eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache beigefügt.

This Guarantee is written in the German language and attached hereto is a non-binding English language translation.

Stuttgart, den 15. Mai 2019

Stuttgart, May 15, 2019

Daimler AG

Daimler AG

Wir nehmen die vorstehenden Erklärungen ohne Obligo, Gewährleistung oder Rückgriff auf uns an.

We accept all of the above without recourse, warranty or liability.

Frankfurt am Main, den 15. Mai 2019

Frankfurt am Main, May 15, 2019

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

DESCRIPTION OF DAG

1. Statutory Auditors

Independent auditors of Daimler AG ("**DAG**") are at present KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("**KPMG**"), Theodor-Heuss-Straße 5, 70174 Stuttgart, Federal Republic of Germany.

KPMG is a member of the German chamber of public accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstraße 26, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany.

2. Financial Information

a. Group Annual Financial Information

(i) Financial Information Relating to the Financial Years 2017 and 2018

The group annual financial information set out below in the subsections entitled "*Selected Financial Information*" has been extracted from the audited consolidated financial statements of DAG (together with its subsidiaries, "**Daimler**" or the "**Group**") as of and for the financial year ended December 31, 2018 (consisting of consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income/loss, consolidated statement of financial position, consolidated statement of cash flows, consolidated statement of changes in equity and notes to the consolidated financial statements as set out in the annual report 2018 (*Geschäftsbericht*) of DAG (the "**DAG Annual Report 2018**")) (the "**Annual Consolidated Financial Statements 2018**").

The Annual Consolidated Financial Statements 2018 and the audited consolidated financial statements 2017 of DAG as of and for the financial year ended December 31, 2017 (consisting of consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income/loss, consolidated statement of financial position, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of cash flows and notes to the consolidated financial statements as set out in the annual report 2017 (*Geschäftsbericht*) of DAG (the "**DAG Annual Report 2017**") (the "**Annual Consolidated Financial Statements 2017**")) are incorporated by reference into this Prospectus.

The Group annual financial information set out below should be read and analyzed together with the section entitled "*Notes to the Consolidated Financial Statements*" as set out in the DAG Annual Report 2018. The accompanying notes are an integral part of the Annual Consolidated Financial Statements 2018.

aa. Selected Financial Information

Consolidated

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017 (adjusted)[1]
	(in millions of €)	
Profit before income taxes	**10,595**	**13,967**
Net profit	**7,582**	**10,617**

[1] The 2017 figures have been adjusted due to the effects of first-time adoption of IFRS 15 and IFRS 9. Information related to the adjustments of the 2017 figures is disclosed in Note 1 of the Notes to the Consolidated Financial Statements 2018 of DAG, incorporated by reference into this Prospectus.

Consolidated

	As of December 31, 2018	As of December 31, 2017 (adjusted)[1]
	(in millions of €)	
Equity attributable to shareholders of Daimler AG	64,667	63,869
Non-controlling interests	1,386	1,290
Total non-current liabilities	117,614	102,562
Total current liabilities	97,952	87,624
Total equity and liabilities	**281,619**	**255,345**

[1] The 2017 figures have been adjusted due to the effects of first-time adoption of IFRS 15 and IFRS 9. Information related to the adjustments of the 2017 figures is disclosed in Note 1 of the Notes to the Consolidated Financial Statements 2018 of DAG, incorporated by reference into this Prospectus.

bb. Additional Financial Information

Consolidated Statement of Income

The following table presents selected figures from the consolidated statement of income of DAG for the financial years ended December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

Consolidated

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017 (adjusted)[1]
	(in millions of €)	
Revenue	167,362	164,154
Cost of sales	-134,295	-129,626
Gross profit	**33,067**	**34,528**
Profit before income taxes	**10,595**	**13,967**
Net profit	**7,582**	**10,617**
Thereof profit attributable to non-controlling interests	333	339
Thereof profit attributable to shareholders of DAG	7,249	10,278

[1] The 2017 figures have been adjusted due to the effects of first-time adoption of IFRS 15 and IFRS 9. Information related to the adjustments of the 2017 figures is disclosed in Note 1 of the Notes to the Consolidated Financial Statements 2018 of DAG, incorporated by reference into this Prospectus.

The accompanying notes are an integral part of the Annual Consolidated Financial Statements 2018.

Consolidated Statement of Financial Position

The following table presents selected figures from the consolidated statement of financial position of DAG as of December 31, 2018and December 31, 2017, respectively:

Consolidated

	As of December 31, 2018	As of December 31, 2017 (adjusted)[1]
	(in millions of €)	
Assets		
Total non-current assets	160,006	148,449
Total current assets	121,613	106,896
Total assets	**281,619**	**255,345**

Consolidated

	As of December 31, 2018	As of December 31, 2017
	(in millions of €)	
Equity and liabilities		
Equity attributable to shareholders of Daimler AG	64,667	63,869
Non-controlling interests	1,386	1,290
Total equity	66,053	65,159
Total non-current liabilities	117,614	102,562
Total current liabilities	97,952	87,624
Total equity and liabilities	**281,619**	**255,345**

[1] The 2017 figures have been adjusted due to the effects of first-time adoption of IFRS 15 and IFRS 9. Information related to the adjustments of the 2017 figures is disclosed in Note 1 of the Notes to the Consolidated Financial Statements 2018 of DAG, incorporated by reference into this Prospectus.

The accompanying notes are an integral part of the Annual Consolidated Financial Statements 2018.

Consolidated Statement of Cash Flows

The following table presents selected figures from the consolidated statement of cash flows of DAG for the financial years ended December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

Consolidated

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017 (adjusted)[1]
	(in millions of €)	
Profit before income taxes	10,595	13,967
Depreciation and amortization	6,305	5,676
Other non-cash expense and income	-872	-1,507
Gains (-)/losses on disposals of assets	-178	-453
Change in operating assets and liabilities		
- Inventories	-3,850	-1,455

[1] The 2017 figures have been adjusted due to the effects of first-time adoption of IFRS 15 and IFRS 9. Information related to the adjustments of the 2017 figures is disclosed in Note 1 of the Notes to the Consolidated Financial Statements 2018 of DAG, incorporated by reference into this Prospectus.

Consolidated

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017 (adjusted)[1]
	(in millions of €)	
- Trade receivables	-884	-1,597
- Trade payables	1,694	1,259
- Receivables from financial services	-10,257	-11,412
- Vehicles on operating leases	-1,609	-3,304
- Other operating assets and liabilities	877	210
Cash provided by/used for operating activities	**343**	**-1,652**
Cash provided by/used for investing activities	**-9,921**	**-9,518**
Cash provided by/used for financing activities	**13,226**	**13,129**
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents	133	-868
Net increase/decrease in cash and cash equivalents	**3,781**	**1,091**
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	**12,072**	**10,981**
Cash and cash equivalents at the end of the period	**15,853**	**12,072**

[1] The 2017 figures have been adjusted due to the effects of first-time adoption of IFRS 15 and IFRS 9. Information related to the adjustments of the 2017 figures is disclosed in Note 1 of the Notes to the Consolidated Financial Statements 2018 of DAG, incorporated by reference into this Prospectus.

The accompanying notes are an integral part of the Annual Consolidated Financial Statements 2018.

b. Group Interim Financial Information

(i) Financial Information Relating to the First Three Months of the Financial Year 2019 of DAG

The Group interim financial information set out below has been extracted from the unaudited but reviewed interim consolidated financial statements of DAG as of and for the first three months ended March 31, 2019 (consisting of consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income/loss, consolidated statement of financial position, consolidated statement of cash flows, consolidated statement of changes in equity and the notes to the interim consolidated financial statements as set out in the interim report (*Quartalsbericht*) in relation to the first three months ended March 31, 2019 (the "**Interim Report Q1 2019**")) (the "**Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019**").

Such Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2018 are incorporated by reference into this Prospectus.

The Group interim financial information set out below should be read and analyzed together with the section entitled "*Notes to the Interim Consolidated Financial Statements*" as set out in the Interim Report Q1 2019. The accompanying notes are an integral part of the Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019.

aa. Selected Financial Information

Consolidated

	January 1, 2019 to March 31, 2019	January 1, 2018 to March 31, 2018
	(in millions of €)	
Profit before income taxes	**2,623**	**3,247**
Net profit	**2,149**	**2,354**

Consolidated

	As of March 31, 2019	As of December 31, 2018
	(in millions of €)	
Equity attributable to shareholders of Daimler AG	**66,444**	**64,667**
Non-controlling interests	1,422	1,386
Total non-current liabilities	**125,451**	**117,614**
Total current liabilities	**104,180**	**97,952**
Total equity and liabilities	**297,497**	**281,619**

The accompanying notes are an integral part of the Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019.

bb. Additional Financial Information

Consolidated Statement of Income Q1

The following table presents selected figures from the consolidated statement of income (unaudited) of DAG for the first quarter ended March 31, 2019 and March 31, 2018, respectively:

Consolidated

	Q1 2019	Q1 2018
	(in millions of €)	
Revenue	39,698	39,785
Cost of sales	-32,127	-31,160
Gross profit	**7,571**	**8,625**
Profit before income taxes	**2,623**	**3,247**
Net profit	**2,149**	**2,354**
Thereof profit attributable to non-controlling interests	54	81
Thereof profit attributable to shareholders of Daimler AG	2,095	2,273

The accompanying notes are an integral part of the Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019.

Consolidated Statement of Financial Position (Unaudited)

The following table presents selected figures from the consolidated statement of financial position (unaudited) of DAG as of March 31, 2019 and December 31, 2018, respectively:

Consolidated	**As of March 31, 2019**	**As of December 31, 2018**
	(in millions of €)	
Assets		
Total non-current assets	**169,473**	**160,006**
Total current assets	**128,024**	**121,613**
Total assets	**297,497**	**281,619**
Equity and liabilities		
Equity attributable to shareholders of Daimler AG	**66,444**	**64,667**
Non-controlling interests	1,422	1,386
Total equity	**67,866**	**66,053**
Total non-current liabilities	**125,451**	**117,614**
Total current liabilities	**104,180**	**97,952**
Total equity and liabilities	**297,497**	**281,619**

The accompanying notes are an integral part of the Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019.

Consolidated Statement of Cash Flows (Unaudited)

The following table presents selected figures from the consolidated statement of cash flows (unaudited) of DAG for the first quarter ended March 31, 2019 and March 31, 2018, respectively:

Consolidated	**Q1 2019**	**Q1 2018**
	(in millions of €)	
Profit before income taxes	2,623	3,247
Depreciation and amortization/ impairments	1,801	1,478
Other non-cash expense and income	-242	-342
Gains/losses on disposals of assets	-720	-
Change in operating assets and liabilities		
– Inventories	-3,671	-2,072
– Trade receivables	-172	-4
– Trade payables	1,472	2,485
– Receivables from financial services	-758	-2,258

Consolidated	Q1 2019	Q1 2018
	(in millions of €)	
– Vehicles on operating leases	56	-558
– Other operating assets and liabilities	820	-787
Cash provided by operating activities	**620**	**813**
Cash used for investing activities	**-3,763**	**-2,242**
Cash provided by financing activities	**3,651**	**3,525**
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents	237	-110
Net increase in cash and cash equivalents	**745**	**1,986**
Cash and cash equivalents at beginning of period	**15,853**	**12,072**
Cash and cash equivalents at end of period	**16,598**	**14,058**

The accompanying notes are an integral part of the Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019.

c. Information Relating to Group Annual Financial Information and Group Interim Financial Information

Copies of each of the DAG Annual Report 2018, the DAG Annual Report 2017 and the Interim Report Q1 2019 will be available at and will be obtainable free of charge during normal business hours from DAG (Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Federal Republic of Germany) and will be viewable on, and will be obtainable free of charge from, the website of DAG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds).

Accounting Policies

The Annual Consolidated Financial Statements 2018 and the Annual Consolidated Financial Statements 2017 of DAG have been prepared in accordance with Section 315a of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") as adopted by the European Union and related interpretations as issued by the International Accounting Standards Board.

The Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019 of DAG have been prepared in accordance with International Accounting Standard ("**IAS**") 34 ("Interim Financial Reporting").

Auditing of Historical Annual Financial Information

The Annual Consolidated Financial Statements 2018 and the Annual Consolidated Financial Statements 2017 of DAG have been audited by KPMG in accordance with German Generally Accepted Accounting Standards, and in each case KPMG issued an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*) on each of the Annual Consolidated Financial Statements 2018 and the Annual Consolidated Financial Statements 2017. The auditors have not performed any audit on any financial statements of DAG as of any date or for any period subsequent to December 31, 2018.

The Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019 of DAG have not been audited but have been reviewed by KPMG.

3. Information about DAG

DAG is a stock corporation organized under the laws of the Federal Republic of Germany and registered at the commercial register of the Stuttgart district court under HRB 19360 with its executive offices at Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Federal Republic of Germany, telephone +49 (0)711-17-0. The legal name of DAG is Daimler AG.

It was incorporated on May 6, 1998 under the name DaimlerChrysler AG for an unlimited duration. On October 19, 2007, following the transfer of a majority interest in Chrysler, it changed its corporate name from DaimlerChrysler AG into Daimler AG.

Portfolio Changes

The BMW Group and Daimler have pooled their mobility services to create a new global player providing sustainable urban mobility for customers. The two companies are investing more than €1 billion in total to develop and more closely intermesh their offerings for car-sharing, ride-hailing, parking, charging and multimodal transport. The cooperation comprises five joint ventures: REACH NOW for multimodal services, CHARGE NOW for charging, FREE NOW for taxi ride-hailing, PARK NOW for parking and SHARE NOW for car-sharing. With their joint mobility services, the BMW Group and Daimler are responding to mobility needs of today and the future with a focus on cities. Digitalization is a key enabler as it creates new opportunities for individual mobility. Over time, customers will be able to use and experience additional mobility options from all-electric autonomous fleets that are available on demand, charge and park themselves, and connect with other modes of transport beyond road and rail. In the competition for the best urban mobility solution, the promise of safety and comfort by the two leading German premium OEMs (Original Equipment Manufacturers) provides the basis for this to happen. The partners plan to grow the new business model sustainably and to enable the rapid scaling of services. At the same time, the two companies will remain competitors in their respective core businesses.

Daimler and its long-standing partner BAIC Group expanded their strategic cooperation in the new energy vehicle (NEV) sector in March 2018. Through its acquisition of a 3.93% stake, Daimler has become a shareholder in Beijing Electric Vehicle Co., Ltd., (BJEV), which is a subsidiary of BAIC Group. The closer cooperation with both BAIC and BJEV will enable Daimler to improve its understanding of the needs of Chinese customers in the NEV sector. The investment in BJEV marks a further milestone in the close cooperation between Daimler and BAIC in China and underscores Daimler's commitment to the further development of electric mobility in the country.

In 2002, Daimler Financial Services acquired a 45% interest in the Toll Collect consortium, which operates an electronic truck-toll system on highways in Germany. Daimler's partners in the consortium were Deutsche Telekom AG (45%) and Cofiroute (10%). From the launch of the system to the end of 2017, Toll Collect generated more than €53 billion in revenue for the German federal government, which used the money to improve and expand Germany's road infrastructure. A longstanding arbitration proceeding between the Federal Republic of Germany, Daimler Financial Services AG and Deutsche Telekom AG in connection with delays to the system's launch was concluded through the conclusion of a settlement agreement in July 2018. This settlement will now enable Toll Collect to make a fresh start. Daimler has announced that it will not participate in the new bidding process for truck-toll collection in Germany. The current operating agreement ended on August 31, 2018 and the Federal Republic of Germany acquired the shares in Toll Collect GmbH as planned on September 1, 2018.

Daimler Trucks is investing in the US company Proterra Inc. The companies agreed to form a strategic partnership in September 2018. Proterra is a leader in the segment for electric local-transport buses in the United States. Initial joint projects will focus on the electrification of commercial vehicles in general and the exploitation of synergies in the electrification of school buses manufactured by Thomas Built Buses. The cooperation gives both companies the opportunity to offer reliable and economical new transport options with locally emission-free electric drive technology in this growing segment. School buses are also an ideal

application for electric drive technology, since, like public-transit vehicles, most school buses travel the same route or a similar route every day.

Principal Future Investments

Capital expenditure

In order to achieve its growth targets, Daimler will expand its product range in the coming years. At the same time, Daimler wants to be able to play a leading role in the far-reaching technological transformation of the automotive industry. This applies in particular to the increasing electrification of its product portfolio and to the digital connectivity of its products and processes along the entire value chain. Daimler intends to maintain its investment in property, plant and equipment at a very high level, although there is likely to be a slight decrease in comparison to the year 2018.

Investment in property, plant and equipment at Mercedes-Benz Cars is likely to reach a similarly high level in 2019 as in the year 2018. This is primarily due to the ongoing product offensive. The most important projects include the new models of the compact class, the C-Class and the S-Class, the new SUVs (GLE and GLS), and new engines and transmissions. Substantial investment is planned also for the realignment of Daimler's German production sites, for the expansion of the international production network, and for the worldwide production network for electric mobility. Furthermore, Mercedes-Benz Cars is making substantial investments in the technological CASE areas of the future (Connected, Autonomous, Shared & Services, Electric). Daimler Trucks plans to invest in new products and successor generations for existing products, global component projects and the optimization of its worldwide production network. At Mercedes-Benz Vans, the focus of capital expenditure will be on production of the new Sprinter in Dusseldorf, North Charleston and Argentina, and on the further development of the V-Class and Vito. Key projects at Daimler Buses are improvements in the production network and advance expenditure for new models, in particular for an electrically powered city bus.

Investment in property, plant and equipment

	2017	2018	2019-2020 (planned)
		(in billions of €)	
Daimler Group	6.7	7.5	14.5
Mercedes-Benz Cars	4.8	5.7	11.3
Daimler Trucks	1.0	1.1	2.2
Mercedes-Benz Vans	0.7	0.5	0.4
Daimler Buses	0.1	0.1	0.2
Daimler Financial Services	0.04	0.06	0.1
Corporate	0.0	0.1	0.3

Research and development

With its research and development activities, Daimler's goal is to further strengthen its competitive position against the backdrop of upcoming technological challenges. With new and attractive products, Daimler wants to inspire its customers and utilize the growth opportunities offered by worldwide automotive markets. Daimler is increasingly focusing on the strategic areas for the future of connectivity, automated and autonomous driving, flexible use and services, and electric drive (CASE). Daimler aims to occupy a leading position in these areas, both individually and by linking them up intelligently. In order to achieve its goals,

Daimler will maintain its total expenditure for research and development in 2019 at the very high level of the previous year.

At Mercedes-Benz Cars, a large part of that expenditure will flow into the renewal of the product portfolio. The division's most important projects are the successor models for the C-Class, the S-Class and the new compact cars, as well as the expansion of the model range of the EQ product and technology brand. Daimler is also working hard on new, low-emission combustion engines, electric mobility, the connectivity of its vehicles, and innovative safety technologies for automated and autonomous driving.

The topics of electric mobility, connectivity and automated driving will play an important role also at Daimler Trucks. Other key areas are successor generations for existing products, fuel efficiency and emission reductions, as well as tailored products and technologies for important growth markets.

Key projects at Mercedes-Benz Vans are the successor generation of the Sprinter and the further development of the Vito and the V-Class. Furthermore, Mercedes-Benz Vans is pushing forward with the electrification of its commercial model series. Another important topic is the connectivity of products and processes, especially the innovative connectivity solution, Mercedes PRO.

Daimler Buses division is focusing its development activities on new products, compliance with future emission standards and further reductions in fuel consumption. An important role is also played by alternative drive systems, especially electrification, and additional pioneering projects relating to automation functions and autonomous driving.

Research and development expenditure

	2017	2018	2019-2020 (planned)
		(in billions of €)	
Daimler Group	8.7	9.1	18.3
Mercedes-Benz Cars	6.6	7.0	14.0
Daimler Trucks	1.3	1.3	2.9
Mercedes-Benz Vans	0.6	0.7	0.9
Daimler Buses	0.2	0.2	0.4

Refinancing Measures

Daimler's refinancing measures are primarily determined by its financial services activities. For this purpose, Daimler makes use of a broad spectrum of various financing instruments in different currencies and markets. They include bank credits, commercial papers in the money market and bonds with medium and long maturities. Customer deposits at Mercedes-Benz Bank AG and the securitization of receivables from customers in the financial services business (asset backed securities, ABS) serve as additional sources of refinancing.

4. Business Overview

Organizational Structure

DAG is the parent company within the Group and not dependent on other Group companies.

The statement of investments in affiliated and related companies as of December 31, 2018 is set out in note 40 (*Additional Information*) in the notes to the Annual Consolidated Financial Statements 2018 incorporated by reference into this Prospectus.

General Object of DAG

Pursuant to article 2 of DAG's articles of incorporation (*Satzung*; the "**Articles of Incorporation**") the general object of DAG is to engage, directly or indirectly, in the business of developing, producing and selling products and providing services, especially in the following lines of business:

- land vehicles
- watercraft, aircraft, spacecraft and other products in the fields of road transport, aerospace and marine technology,
- engines and other propulsion systems,
- electronic equipment, devices and systems,
- communication and information technology,
- financial services of all kinds, insurance brokerage, and
- management and development of real property.

DAG may take all actions and measures which are incidental to the accomplishment of DAG's purposes.

DAG may set up domestic and foreign branches, offices and subsidiaries and may acquire interests in other companies. DAG may acquire and dispose of other companies, may place them under joint management and conclude intercompany agreements with them, or may limit itself to the management of its interests in such companies. DAG may place all or part of its business operations into subsidiaries, joint ventures or associated companies.

DAG may not engage directly in any financial services transactions or banking transactions or transactions with real property which are subject to licensing requirements.

Principal Activities

The Daimler Group which includes DAG and its consolidated subsidiaries is a vehicle manufacturer with a wide product range of automobiles, trucks, vans and buses. The product portfolio is completed by a range of tailored automotive and financial services. In the year 2018, Daimler increased its revenue by 2% to €167.4 billion. The Group's five divisions contributed to this as follows: Mercedes-Benz Cars 53%, Daimler Trucks 22%, Mercedes-Benz Vans 8%, Daimler Buses 3% and Daimler Financial Services 14%. At the end of 2018, Daimler employed a total workforce of more than 298,000 people worldwide.

The products supplied by the **Mercedes-Benz Cars** division comprise a broad spectrum of premium automobiles of the Mercedes-Benz brand, the Mercedes-AMG high-performance brand and the Mercedes-Maybach luxury brand. These automobiles range from compact models to a highly varied program of off-road vehicles, roadsters, coupes and convertibles, as well as S-Class luxury sedans. The portfolio is rounded out by the Mercedes me brand and the high-quality small cars of the smart brand. In 2016, Daimler introduced the new EQ brand, which consolidates all of its activities related to electric mobility. The most important markets for Mercedes-Benz Cars in 2018 were China with 28% of unit sales, the United States (14%), Germany (14%) and the other European markets (28%), Japan (3%) and South Korea (3%).

Daimler Trucks develops and produces vehicles in a global network under the brands Mercedes-Benz, Freightliner, Western Star, Fuso and BharatBenz. Daimler Trucks' product range includes light-, medium- and heavy-duty trucks for long-distance, distribution and construction-site haulage, as well as special vehicles that are used mainly in municipal applications. Daimler Trucks' most important sales markets in

2018 were the NAFTA region with 37% of unit sales, Asia (32%) and the EU30 region (European Union, Switzerland and Norway) (17%).

The portfolio of **Mercedes-Benz Vans** in the commercial segment comprises the Sprinter large van, the Vito mid-size van (marketed as the "Metris" in the United States) and the Citan urban delivery van. In the segment for private customers, Mercedes-Benz Vans offers the V-Class full-size Multi Purpose Vehicle and the Marco Polo travel vans and recreational vehicles. With the launch of the Mercedes-Benz X-Class in 2017, Daimler now also has a model series in the segment for midsize pickups. The most important markets for vans in 2018 were in the EU30 region, which accounts for 66% of unit sales, the NAFTA region (12%) and Japan (9%).

The **Daimler Buses** division with its brands Mercedes-Benz and Setra is a manufacturer in the segment of buses above 8 tons. The product range supplied by Daimler Buses comprises city and intercity buses, touring coaches and bus chassis.

The **Daimler Financial Services** division supports the sales of the Daimler Group's automotive brands in approximately 40 countries. Its product portfolio primarily consists of customized financing and leasing packages for end customers and dealers. It also includes insurance brokering, fleet management services, investment products and credit cards, as well as various mobility services. In 2018, Daimler Financial Services financed or leased approximately 50% of the vehicles sold by Daimler. The division's contract volume of €154.1 billion covers more than 5.2 million vehicles. Daimler is also active in the global automotive industry and related sectors through a broad network of subsidiaries, associated companies and joint operations.

5. Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of DAG since the date of its last published audited financial statements as of December 31, 2018.

6. Administrative, Management and Supervisory Bodies, Names, Business Addresses and Functions

The Supervisory Board

The principal function of the supervisory board of DAG (the "**Supervisory Board**") is to supervise the board of management of DAG (the "**Board of Management**"). The Supervisory Board is also responsible for appointing and removing members of the Board of Management. The Supervisory Board may not make management decisions. However, in accordance with the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*; the "**Stock Corporation Act**"), DAG's Supervisory Board has determined that several matters which do not belong to the ordinary course of business and which are of fundamental importance require the approval of the Supervisory Board.

The members of the Supervisory Board are:

- **Dr. Manfred Bischoff**, Munich, Chairman of the Supervisory Board of DAG
- **Michael Brecht***, Gaggenau, Chairman of the General Works Council, Daimler Group and DAG; Chairman of the Works Council, Gaggenau Plant, DAG, Deputy Chairman of the Supervisory Board of DAG
- **Dr. Paul Achleitner**, Munich, Chairman of the Supervisory Board of Deutsche Bank AG
- **Bader M. Al Saad**, Kuwait, Former Chairman and Managing Director of the Executive Committee of the Board of Directors of Kuwait Investment Authority

- **Sari Baldauf**, Helsinki, Former Executive Vice President and General Manager of the Networks Business Group of Nokia Corporation
- **Michael Bettag***, Nuremberg, Chairman of the Works Council of the Nuremberg Dealership, DAG
- **Dr. Clemens Börsig**, Frankfurt am Main, Former Chairman of the Supervisory Board of Deutsche Bank AG
- **Raymond Curry***, Detroit, Secretary-Treasurer United Auto Workers (UAW)
- **Michael Häberle***, Stuttgart, Chairman of the Works Council, Untertürkheim Plant, DAG
- **Dr. Jürgen Hambrecht**, Ludwigshafen, Chairman of the Supervisory Board of BASF SE
- **Petraea Heynike**, Vevey, Former Executive Vice President of the Executive Board of Nestlé S.A.
- **Joe Kaeser**, Munich, Chairman of the Board of Management of Siemens AG
- **Ergun Lümali***, Sindelfingen, Chairman of the Works Council, Sindelfingen Plant, DAG, Deputy Chairman of the General Works Council of DAG
- **Dr. Ing. e.h. Dipl.-Ing. Bernd Pischetsrieder**
- **Elke Tönjes-Werner***, Bremen, Deputy Chairwoman of the Works Council, Bremen Plant, DAG
- **Sibylle Wankel**, Frankfurt am Main, General Counsel of the German Metalworkers' Union (IG Metall)
- **Dr. Frank Weber***, Sindelfingen, Director of the Press Shop, Sindelfingen Plant, DAG, Chairman of the Management Representative Committee, Daimler Group
- **Marie Wieck**, Cold Spring/New York, General Manager of IBM Blockchain
- **Dr. Sabine Zimmer***, Stuttgart, Manager Vocational Training Policies Germany, DAG
- **Roman Zitelsberger**, Stuttgart, German Metalworker's Union (IG Metall) - District Manager - Baden-Württemberg

* Representative of the employees

The Board of Management

The Board of Management, which acts under the principle of collective responsibility, manages the day-to-day-business in accordance with the Stock Corporation Act and DAG's Articles of Incorporation. The Board of Management is authorized to represent DAG and to enter into binding agreements with third parties on its behalf.

As at the date of this Prospectus, members of the Board of Management are:

- **Dr. Dieter Zetsche**, Chairman of the Board of Management DAG / Head of Mercedes-Benz Cars; resignation with effect as of the end of the annual meeting on May 22, 2019
- **Renata Jungo Brüngger**, Integrity and Legal Affairs
- **Martin Daum**, Daimler Trucks and Buses

- **Ola Källenius**, Group Research & Mercedes-Benz Cars Development; appointed as Chairman of the Board of Management Daimler AG / Head of Mercedes-Benz Cars with effect as of the end of the annual meeting on May 22, 2019
- **Wilfried Porth**, Human Resources & Director of Labor Relations, Mercedes-Benz Vans
- **Britta Seeger**, Mercedes-Benz Cars Marketing & Sales
- **Hubertus Troska**, Greater China
- **Bodo Uebber**, Finance & Controlling / Daimler Financial Services; resignation with effect as of the end of the annual meeting on May 22, 2019
- **Harald Wilhelm**: In the Supervisory Board meeting on February 13, 2019, Harald Wilhelm was appointed to the Board of Management of Daimler AG for a period of 3 years with effect as of April 1, 2019; Bodo Uebber will resign from the Board of Management of Daimler AG with effect as of the end of the annual meeting on May 22, 2019 and with effect as of the same time, Harald Wilhelm will take over the responsibility for "Finance & Controlling / Daimler Financial Services"

The business address of the members of the Supervisory Board as well as the members of the Board of Management is that of DAG.

The members of the Supervisory Board and of the Board of Management perform the following Supervisory Board Memberships or Directorships outside DAG:

The Supervisory Board

Dr. Manfred Bischoff
SMS Holding GmbH – Shareholders' Committee of SMS Holding GmbH

Michael Brecht

Dr. Paul Achleitner
Deutsche Bank AG – Chairman
Bayer AG

Bader M. Al Saad
Kuwait Investment Authority
Kuwait Fund for Economic Development

Sari Baldauf
Vexve Holding OY – Chairwoman
Nokia Oyj

Michael Bettag

Dr. Clemens Börsig
Linde AG
Linde Intermediate Holding AG
Linde plc
Emerson Electric Co.

Raymond Curry

Dr. Jürgen Hambrecht
BASF SE – Chairman

Fuchs Petrolub SE Chairman (until May 7, 2019)
Trumpf GmbH + Co. KG – Chairman

Michael Häberle

Petraea Heynike

Joe Kaeser
Allianz Deutschland AG
NXP Semiconductors N.V.
Siemens Ltd., India (Group company position)

Ergun Lümali

Dr. Ing. e.h. Dipl.-Ing. Bernd Pischetsrieder
Tetra-Laval Group

Elke Tönjes-Werner

Sybille Wankel

Dr. Frank Weber

Marie Wieck

Dr. Sabine Zimmer

Roman Zitelsberger
MTU Friedrichshafen GmbH
Rolls-Royce Power Systems AG

The Board of Management

Dr. Dieter Zetsche
Veta Health LLC
TUI AG

Renata Jungo Brüngger
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München

Martin Daum
Beijing Foton Daimler Automotive Co. Ltd.

Ola Källenius
Tetra Laval Group
Shenzhen DENZA New Energy Automotive Co. Ltd.
HERE International B.V.

Wilfried Porth
VfB Stuttgart 1893 AG – Vice Chairman

Britta Seeger
Beijing Mercedes-Benz Sales Service Co., Ltd.
Laureus World Sports Awards Ltd.

Hubertus Troska
BAIC Motor Corporation Ltd.
Beijing Mercedes-Benz Sales Service Co., Ltd. – Chairman
Vice Chairman
Beijing Foton Daimler Automotive Co., Ltd. – Vice Chairman
Fujian Benz Automotive Co., Ltd. – Vice Chairman
Daimler Culture Development Co., Ltd. – Chairman
Shenzhen DENZA New Energy Automotive Co., Ltd. – Chairman

Bodo Uebber
BAIC Motor Corporation Ltd.
Bertelsmann SE & Co. KGaA
Bertelsmann Management SE
Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft (BVG)
Delta Topco Ltd.
adidas AG

Harald Wilhelm

Members of the Supervisory Board and the Board of Management of DAG not set out above do not perform any principal activities outside DAG.

Management and Supervisory Bodies – Conflict of Interests

As at the date of this Prospectus, the above-mentioned members of the Supervisory Board and of the Board of Management do not have potential conflicts of interests between any duties to DAG and their private interests or their other duties.

7. Board Practices

Audit Committee

The Audit Committee of DAG (the "**Audit Committee**") is composed of four members, who are elected by a majority of the votes cast on the relevant resolution of the Supervisory Board. The Chairman of the Supervisory Board is not simultaneously the Chairman of the Audit Committee.

Both the Chairman of the Audit Committee, Dr. Clemens Börsig, and the other shareholder representative on the Audit Committee, Joe Kaeser, fulfill the criteria for independence and have expertise in the field of financial reporting, as well as special knowledge and experience in the application of accounting principles and methods of internal control.

Current members of the Audit Committee are:

Dr. Clemens Börsig – Chairman
Michael Brecht*
Joe Kaeser
Ergun Lümali

* Representative of the employees

The Audit Committee deals with the supervision of the accounting process and the annual external audit. At least once a year, it discusses with the Board of Management the effectiveness and functionality of the risk management system, the internal control and auditing system and the compliance management system. It regularly receives reports on the work of the Internal Auditing department and the Compliance Organization. At least four times a year, the Audit Committee receives a report from the Business Practices Office on

complaints and information about any breaches of regulations or guidelines by high-level executives. It regularly receives information about the handling of these complaints and notifications.

The Audit Committee discusses with the Board of Management the interim reports on the first quarter, first half and first nine months of the year before they are published. On the basis of the report of the external auditors, the Audit Committee reviews the annual company financial statements and the annual consolidated financial statements, as well as the combined management report of the company and the Group, and discusses them with the external auditors. Since 2014, the responsible auditor at KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, the company of auditors commissioned to carry out the external audit 2017, has been Dr. Axel Thümler. The Audit Committee makes a proposal to the Supervisory Board on the adoption of the annual company financial statements of DAG, on the approval of the annual consolidated financial statements and on the appropriation of profits.

The Audit Committee also makes recommendations for the proposal on the election of external auditors, assesses those auditors' suitability and independence, and, after the external auditors are elected by the Annual Shareholders' Meeting, it engages them to conduct the annual audit of the company and consolidated financial statements and to review the interim reports, negotiates an audit fee and determines the focus of the annual audit. The external auditors report to the Audit Committee on all accounting matters that might be regarded as critical and on any material weaknesses of the internal control and risk management system with regard to accounting that might be discovered during the audit.

Finally, the Audit Committee approves services that are not directly related to the annual audit provided by the firm of external auditors or its affiliates to DAG or to companies of the Group.

Corporate Governance

Declaration by the Board of Management and Supervisory Board of DAG pursuant to Section 161 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the German Corporate Governance Code (the "Code")

Daimler AG satisfies the recommendations of the German Corporate Governance Code published in the official section of the German Federal Gazette on April 24, 2017 in the Code version dated February 7, 2017, with the exception of Clause 3.8 Paragraph 3 (D & O insurance deductible for the Supervisory Board) and will continue to observe the recommendations with the aforesaid deviation. Since the issuance of the last compliance declaration in December 2016, Daimler AG has observed the recommendations of the German Corporate Governance Code in the version dated May 5, 2015, published on June 12, 2015, with the aforementioned exception as well as with a deviation from Clause 5.4.1 Paragraph 2 (Specific objectives for the composition of the Supervisory Board) declared as a precautionary measure.

D & O insurance deductible for the Supervisory Board (Clause 3.8 Paragraph 3)

As in previous years, the Directors' & Officers' liability insurance (D&O insurance) also contains a provision for a deductible for the members of the Supervisory Board, which is appropriate in the view of DAG. However, this deductible does not correspond to the legally required deductible for members of the Board of Management in the amount of at least 10% of the damage up to at least one and a half of the fixed annual remuneration. Since the remuneration structure of the Supervisory Board is limited to function-related fixed remuneration without performance bonus components, setting a deductible for Supervisory Board members in the amount of 1.5 times the fixed annual remuneration would have a disproportionate economic impact when compared with the members of the Board of Management, whose compensation consists of fixed and performance bonus components.

Stuttgart, December 2018

for the Supervisory Board	for the Board of Management
Dr. Manfred Bischoff	Dr. Dieter Zetsche
Chairman	Chairman

8. Major Shareholders

DAG is a stock corporation and as such owned by its shareholders.

Under the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz;* the "**WpHG**"), holders of voting securities of a listed German company must notify that company of the level of their holding or voting rights, which are attributed to them, whenever it reaches, exceeds or falls below specified thresholds. The thresholds are 3, 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 and 75% of the company's outstanding voting securities.

The following shareholders have notified DAG in accordance with the WpHG that at least 3% of the voting rights in DAG are held directly by them:

Shareholder	Total share	Reference date of latest voting rights announcement
Tenaciou3 Prospect Investment Limited, Hong Kong	9.69%	May 8, 2018
Kuwait Investment Authority as Agent for the Government of the State Kuwait, Kuwait City, Kuwait	6.84% as a long term position as of December 31, 2018 according to the knowledge of DAG	
	5.33%	April 22, 2010
Renault S.A./ Nissan Motor Co. Ltd.	3.07%[1] as of December 31, 2018 according to the knowledge of DAG	
	3.10%[2]	April 28, 2010

[1] Due to an increase in the total number of outstanding shares of DAG following the exercise of stock options, each shareholding in DAG of Renault S.A. and Nissan Motor Co. Ltd. amounted to 1.54% as of December 31, 2018.

[2] According to the notification of voting rights, Renault S.A. and Nissan Motor Co. Ltd. hold voting rights in the amount of 3.10%; each of them holds directly 1.55% and a further 1.55% is attributed to each of Renault S.A. and Nissan Motor Co. Ltd. via the other party.

The following legal entities have notified DAG in accordance with the WpHG that at least 3% of the voting rights in DAG are attributed to them:

Attribution of voting rights to the following legal entities	Share of voting rights	Reference date of latest voting rights announcement
BlackRock, Inc., Wilmington, USA	5.17%	April 29, 2019
Bank of America Corp., Wilmington, USA	3.005%	April 30, 2019
Harris Associates L.P., Wilmington, USA	4.93%	October 16, 2018

DAG is to its knowledge neither directly nor indirectly owned in a manner that would allow an owner to exercise a controlling influence over DAG.

9. Financial Information Concerning DAG's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

Historical Financial Information

The Annual Consolidated Financial Statements 2018 of DAG as set out in the DAG Annual Report 2018, the Annual Consolidated Financial Statements 2017 of DAG as set out in the DAG Annual Report 2017 and the Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019 of DAG as set out in the Interim Report Q1 2019 are incorporated by reference into this Prospectus.

Legal and Arbitration Proceedings

DAG and its subsidiaries are confronted with various legal proceedings, claims as well as governmental investigations and orders (legal proceedings) on a large number of topics, including vehicle safety, emissions, fuel economy, financial services, dealer, supplier and other contractual relationships, intellectual property rights, product warranties, environmental matters, antitrust matters (including actions for damages) and shareholder matters. Legal proceedings relating to products deal with claims on account of alleged vehicle defects. Some of these claims are asserted by way of class action suits. If the outcome of such legal proceedings is detrimental to Daimler, the Group may be required to pay substantial compensatory and punitive damages or to undertake service actions, recall campaigns, monetary penalties or other costly actions. Legal proceedings may have an impact on the Group's reputation.

Diesel emission behavior: Governmental proceedings

Furthermore, several federal and state authorities and other institutions worldwide have inquired about and/or are conducting investigations and/or administrative proceedings and/or have issued administrative orders. These particularly relate to test results, the emission control systems used in Mercedes-Benz diesel vehicles and/or Daimler's interaction with the relevant state and federal authorities as well as related legal issues and implications, including, but not limited to, under applicable environmental, securities, criminal and antitrust laws. These authorities and institutions include, among others, the U.S. Department of Justice ("**DOJ**"), which in April 2016 requested that DAG review its certification and admissions processes related to exhaust emissions of diesel vehicles in the United States by way of an internal investigation in cooperation with the DOJ, the U.S. Environmental Protection Agency (EPA), the California Air Resources Board (CARB) and other US state authorities, the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), the European Commission, the German Federal Cartel Office (Bundeskartellamt) as well as national antitrust authorities and other authorities of various foreign states as well as the German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin), the German Federal Ministry of Transport and Digital Infrastructure (BMVI) and the German Federal Motor Transport Authority ("**KBA**"). In the course of its formal investigation into possible collusion on clean emission technology, the European Commission in April 2019, has sent a statement of objections to Daimler and other automobile manufacturers. In this context, some time ago, DAG filed an application for immunity from fines (leniency application) with the European Commission. The Stuttgart district attorney's office is conducting criminal investigation proceedings against Daimler employees concerning the suspicion of fraud and criminal advertising, and, in May 2017, searched the premises of Daimler at several locations in Germany. In February 2019, the Stuttgart district attorney's office also initiated a formal investigation proceeding against DAG with respect to an administrative offence in this regard.

In the second and third quarter of 2018, KBA issued administrative orders holding that certain calibrations of specified functionalities in certain Mercedes-Benz diesel vehicles are to be qualified as impermissible defeat devices and ordered subsequent auxiliary provisions for the respective EC type approvals in this respect, including a stop of the first registration and mandatory recall. Daimler filed timely objections against such administrative orders in order to have the open legal issues resolved, if necessary, also by a court of law. In the course of its regular market supervision, KBA routinely conducts further reviews of Mercedes-Benz vehicles and asks questions about technical elements of the vehicles. In April 2019, KBA initiated a hearing with respect to a thermostat function in the emission control system and with reference to a GLK model with Euro 5 standard. It cannot be ruled out that in the course of further investigations KBA will issue additional administrative orders making similar findings. Daimler has implemented a temporary delivery and

registration stop with respect to certain models and is constantly reviewing whether it can lift this delivery and registration stop in whole or in part. The new calibration requested by KBA in its administrative order of the second quarter of 2018 has meanwhile been completed and the relevant software has been approved by KBA; the related recall has in the meanwhile been initiated. It cannot be ruled out, however, that further delivery and registration stops may be ordered or resolved by Daimler as a precautionary measure under the relevant circumstances.

Daimler has initiated further investigations and otherwise continues to fully cooperate with the authorities and institutions. As the aforementioned inquiries, investigations, administrative proceedings and the replies to these related information requests, the objection proceedings against the administrative orders as well as Daimler's internal investigations are ongoing, DAG relies on IAS 37.92 in not disclosing any further information on whether or not, or to what extent, provisions have been recognized and/or contingent liabilities have been disclosed.

Antitrust law proceedings (including actions for damages)

Starting on July 25, 2017, a number of class actions have been filed in the United States and Canada against DAG and other manufacturers of automobiles as well as various of their North American subsidiaries. Plaintiffs allege to have suffered damages because defendants engaged in anticompetitive behavior relating to vehicle technology, costs, suppliers, markets, and other competitive attributes, including diesel emissions control technology, since the 1990s. On October 4, 2017, all pending US class actions were centralized in one proceeding by the Judicial Panel on Multidistrict Litigation and transferred to the U.S. District Court for the Northern District of California. On March 15, 2018, plaintiffs in the US class action amended and consolidated their complaints into two pleadings, one on behalf of consumers and the other on behalf of dealers. On June 1, 2018, the court dismissed Mercedes-Benz U.S. International, Inc., Mercedes-Benz Vans, LLC, and Daimler North America Corp., pursuant to the parties' stipulation. DAG and Mercedes-Benz USA, LLC (MBUSA) remain parties in the case.

In this context, DAG may disclose that it filed an application for immunity from fines (leniency application) with the European Commission some time ago. In late October 2017, the European Commission conducted preannounced inspections with Daimler in Stuttgart (as well as further inspections with other manufacturers) in order to further clarify the facts of the case. In the third quarter of 2018, the European Commission opened a formal investigation into possible collusion on clean emission technology. In the course of such investigation, the European Commission, in April 2019, has sent a statement of objections to DAG and other automobile manufacturers.

Following the settlement decision by the European Commission adopted on July 19, 2016, concluding the trucks antitrust proceedings, DAG faces customers' claims for damages to a considerable degree. Respective legal actions, class actions and other forms of legal redress have been initiated in various states in and outside of Europe and should further be expected. Daimler is taking appropriate legal remedies to defend itself. In accordance with IAS 37.92, no further information is disclosed with respect to whether, or to what extent, provisions have been recognized and/or contingent liabilities have been disclosed, so as not to prejudice DAG's position.

Class-action lawsuits relating to Takata airbag inflators

In August 2016, Mercedes-Benz Canada (MB Canada) was added as a defendant to a putative nation-wide class action pending in Ontario Superior Court. The main allegation in the matter is that MB Canada, along with Takata entities and many other companies that sold vehicles equipped with Takata airbag inflators, was allegedly negligent in selling such vehicles, purportedly not recalling them quickly enough, and failing to provide an allegedly adequate replacement airbag inflator. In addition, on June 28, 2017, Takata entities along with DAG and MBUSA were named as defendants in a US nation-wide class action, which was filed in New Jersey federal court and includes allegations that are similar to the Canadian action. In the third quarter of 2017, the New Jersey lawsuit was transferred to federal court in the Southern District of Florida for consolidation with other multi-district litigation proceedings. Then, on March 14, 2018, DAG and MBUSA were named as defendants in two additional US nation-wide class action complaints, one filed in

Georgia federal court, and the other filed into the multi-district litigation proceedings pending in Florida. The allegations in these complaints are similar to those in the Canadian and New Jersey actions. The US cases have been centralized in one proceeding by the Judicial Panel on Multidistrict Litigation and transferred to the US District Court for the Southern District of Florida, which is overseeing litigation against Takata and other manufacturers of automobiles. One of the multidistrict litigation complaints was amended to assert claims by automotive recyclers who allege injury because they are not able to re-sell salvaged airbag inflators that are subject to the Takata recall. In February 2019, DAG and its non-subsidiary Israeli distributor (Colmobil) were named as defendants in an Israel-wide class action alleging inadequacy of Takata recall efforts in Israel. The lawsuit filed by the State of New Mexico, which also made similar claims against MBUSA and many other companies that sold vehicles equipped with Takata airbag inflators, was dismissed without prejudice on June 22, 2017. It may, however, be filed again under specific conditions.

Toll Collect

On July 4, 2018, through its subsidiary Daimler Financial Services AG, DAG together with Deutsche Telekom AG notarized a settlement agreement (the "**Settlement**") with the Federal Republic of Germany which settles all arbitration proceedings in connection with the involvement in the Toll Collect consortium, which have been ongoing since 2004 and on July 6, 2018, the arbitral tribunal issued an award on agreed terms terminating the arbitration proceedings on the basis of the Settlement.

As a consequence, gains/losses on equity-method investments of the second quarter of 2018 included expenses of €418 million in connection with Toll Collect. The earnings of the Daimler Financial Services segment were reduced in particular due to the existing 50% obligation of Daimler Financial Services AG to pay €550 million to Toll Collect GbR, which was partially offset by provisions recognized in previous years. In the third quarter of 2018, the first tranche in the amount of €200 million was executed. Further tranches in the amount of €200 million and €150 million will be settled in the third quarter 2019 and 2020, respectively.

Further information is provided in Note 30 (*Legal proceedings*) of the Notes to the Annual Consolidated Financial Statements 2018 of DAG and in Note 17 (*Legal proceedings*) of the Notes to the Unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019 of DAG, all as incorporated by reference in this Prospectus.

Accounting estimates and management judgments

The Group recognizes provisions in connection with pending or threatened proceedings to the extent a loss is probable and can be reasonably estimated. Such provisions are recognized in the Group's consolidated financial statements and are based on estimates. If quantifiable, contingent liabilities in connection with legal proceedings are disclosed in the Group's consolidated financial statements. Risks resulting from legal proceedings sometimes cannot be assessed reliably or only to a limited extent. Consequently, provisions recognized for some legal proceedings may turn out to be insufficient once such proceedings have ended. The Group may also become liable for payments in legal proceedings for which no provisions were recognized and/or contingent liabilities were disclosed. Uncertainty exists with regard to the amounts or due dates of possible cash outflows. The final result of any such proceedings could materially affect Daimler's operating results and cash flows for a particular reporting period.

Significant Change in Daimler's Financial or Trading Position

There has been no significant change in Daimler's financial or trading position which has occurred since March 31, 2019, the end of the last financial period for which financial information has been published.

10. Additional Information

Share Capital

DAG's capital stock consists of ordinary shares without par value (*Stückaktien*). The ordinary shares are issued in registered form. Under DAG's Articles of Incorporation, each ordinary share represents one vote. Major shareholders do not have different voting rights.

As at the date of this Prospectus, the share capital of DAG amounted to approximately €3,070 million divided in 1,069,837,447 registered ordinary shares of no par value. Each share represents a nominal value of approximately €2.87 of capital stock. The shares are fully paid.

11. Material Contracts

There are no material contracts that have been entered into in the ordinary course of DAG's business, which could result in any Group member being under an obligation or entitlement that is material to DAG's ability to meet its obligation to Holders in respect of the Notes to be issued under the Programme.

12. Ratings

DAG has received the following short-term and long-term ratings from DBRS Limited ("**DBRS**"), Fitch Ratings España S.A.U. ("**Fitch**"), Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), Scope Ratings AG ("**Scope**") and S&P Global Ratings Europe Limited ("**Standard & Poor's**").

Short-term ratings:

DBRS: R-1 (low)

Fitch: F-2

Moody's: P-1

Scope: S-1

Standard & Poor's: A-1

Long-term ratings:

DBRS: A; outlook stable

Fitch: A-; outlook stable

Moody's: A2; outlook stable

Scope: A; outlook stable

Standard & Poor's: A; outlook stable

For the purposes of **DBRS** ratings, an **R-1 (low) rating** means good credit quality. The capacity for the payment of short-term financial obligations as they fall due is substantial. Overall strength is not as favorable as higher rating categories. May be vulnerable to future events, but qualifying negative factors are considered manageable. An **A** rating means good credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is substantial, but of lesser credit quality than AA. May be vulnerable to future events, but qualifying negative factors are considered manageable. All long-term rating categories other than AAA and D also contain subcategories "(high)" and "(low)". The absence of either a "(high)" or "(low)" designation indicates the rating is in the middle of the category. Rating trends provide guidance in respect of DBRS's opinion

regarding the outlook for the rating in question, with rating trends falling into one of three categories - "Positive", "Stable" or "Negative". The rating trend indicates the direction in which DBRS considers the rating is headed should present tendencies continue, or in some cases, unless challenges are addressed. In general, the DBRS view is based primarily on an evaluation of the entity itself, but may also include consideration of the outlook for the industry or industries in which the entity operates.

For the purposes of **Fitch** ratings, an **F-2** rating means good intrinsic capacity for timely payment of financial commitments. An **A** rating denotes expectations of low default risk. 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. 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, a **P-1** rating means that an issuer has a superior ability to repay short-term debt obligations. An **A** rating means that an obligation is judged to be upper-medium grade and is subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 2 indicates a mid-range ranking. A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely direction of an issuer's rating over the medium term. Where assigned, rating outlooks fall into the following four categories: Positive, Negative, Stable, and Developing.

For the purposes of **Scope** ratings, an **S-1** rating reflects an opinion of very low credit risk with high capacity to repay short-term obligations. An **A** rating reflects an opinion of strong credit quality. Scope's long-term ratings are expressed with symbols from 'AAA to D', with '+' and '-' as additional sub-categories for each category from 'AA' to 'B' (inclusive), that is, 20 levels in total. A rating can be accompanied by a rating outlook, which can be 'Stable', 'Positive' or 'Negative'. The 'Positive' and 'Negative' outlooks normally refer to a time period of 12-18 months. These outlooks do not necessarily signal that rating upgrades or downgrades, respectively, will automatically follow.

For the purposes of **Standard & Poor's** ratings, an **A-1** rating means that an obligor has strong capacity to meet its financial commitments. It is rated in the highest category by Standard & Poor's. Within this category, certain obligors are designated with a plus sign (+). This indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitments is extremely strong. An **A** rating means that an obligor has strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories. 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.

In case Notes to be issued by DAG under the Programme will be rated such ratings and, in case of Notes other than Wholesale Notes, any explanations of the meanings of such ratings published by the rating agencies will be set out in the relevant Final Terms.

DBRS is not established in the European Union but the ratings it has assigned to the Guarantor have been endorsed by DBRS Ratings Limited for use in the European Union. DBRS Ratings Limited 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 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, with the Financial Conduct Authority in England.

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 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, with the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional de Mercado de Valores*) in Spain.

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 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, with the German Federal Financial Supervisory Authority.

Scope 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 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, with the German Federal Financial Supervisory Authority.

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 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, with the Central Bank and Financial Services Authority of Ireland.

13. Recent Developments

DAG seeks to further focus and strengthen the business structure of the Group by establishing legally independent entities. The plan calls for Mercedes-Benz Cars and Mercedes-Benz Vans as well as Daimler Trucks and Daimler Buses to become legally independent entities with greater business responsibility alongside the legally independent Daimler Financial Services division. This project is designed to strengthen the divisions as they prepare for the future, so that they can more effectively utilize the growth and earnings potential of their respective markets. Daimler plans to invest a three-digit million Euro amount in the initial measures of this plan. Daimler will consult closely with employee representatives throughout the project. It has already reached an agreement in a position paper that addresses ways to balance the interests of the employees and those of Daimler. The key points include the extension of the employment guarantee to the end of 2029 ("Safeguarding the Future 2030") and measures that will ensure nearly full funding of Daimler's pension obligations. With regard to balancing the interests of the employees and those of Daimler, Daimler contributed €3 billion in liquid funds to the pension plan assets of DAG in the fourth quarter 2017. Following approval by the Board of Management and Supervisory Board, Daimler can now move into the implementation phase of what it calls "PROJECT FUTURE". The measures approved by the Boards require the final approval of the shareholders as a next step. The new structure shall be submitted for approval by the shareholders at the Annual General Meeting of DAG in 2019.

The regular expiry of the term of office of the Chairman of the Supervisory Board, Dr. Manfred Bischoff, is at the end of the Annual Shareholders' Meeting in 2021. In view of the challenges presented by the transformation of the automotive industry, the Supervisory Board intends to prepare a suitable succession at an early stage. The Supervisory Board of DAG intends to propose to the shareholders at that meeting that Dieter Zetsche be elected as a member of the Supervisory Board. Manfred Bischoff will recommend the election of Dieter Zetsche as his successor as the Chairman of the Supervisory Board, taking effect at the end of the Annual Shareholders' Meeting in 2021. In order to comply with the two-year cooling-off period, Dieter Zetsche will therefore step down from his position in the Board of Management of DAG and as Head of Mercedes-Benz Cars at the end of the Annual Shareholders' Meeting in 2019. In its meeting on September 26, 2018, the Supervisory Board of DAG therefore decided to appoint Ola Källenius for a term of five years as Chairman of the Board of Management of DAG, to take effect after the Annual Shareholders' Meeting 2019, and also to appoint him as the Head of the Mercedes-Benz Cars division. On October 7, 2018, Bodo Uebber, Member of the Board of Management for Finance and Controlling and Daimler Financial Services, informed the Chairman of the Supervisory Board, Manfred Bischoff, that he does not intend to extend his

contract of service, which runs until the end of 2019. Uebber will step down from the Board of Management by mutual agreement at the end of the Annual Shareholders' Meeting on May 22, 2019.

In its meeting on February 13, 2019, the Supervisory Board of DAG appointed Harald Wilhelm as member of DAG's Board of Management. Effective as of April 1, 2019, he joined the Board of Management without direct responsibilities and will assume Board of Management responsibility for Finance and Controlling and the Daimler Financial Services division at the end of the Annual Shareholders' Meeting on May 22, 2019. The appointment was made for a period of three years. In the same meeting, the Supervisory Board of DAG extended the contract of Britta Seeger, Member of the Board of Management of DAG with responsibility for Mercedes-Benz Cars Marketing and Sales, until December 31, 2024. Britta Seeger has held this position since January 1, 2017.

On January 22, 2019, DAG announced that Mercedes-Benz Cars is to build a battery factory in Jawor, Poland, thus expanding the global battery production network to nine factories. The battery factory in Jawor is the second major investment at this new Mercedes-Benz site. An engine factory is already being built there. The production of engines in Jawor will start in 2019 and will supply the Mercedes-Benz Cars plants worldwide.

Following the closing of a joint venture agreement, DAG and BMW Group announced at a joint press conference on February 22, 2019 that they intend to invest more than a billion euros in the expansion of their existing offerings in the areas of car sharing, ride hailing, parking, charging and multimodality.

DAG and the BMW Group want to combine their forces in the field of automated driving. As a first step, they will work on developing the next technology generation for driver assistance systems as well as automated driving on highways and for automated parking functions. The two companies signed a memorandum of understanding on February 28, 2019. DAG and the BMW Group regard this approach as a long-term and strategic cooperation.

On March 28, 2019, DAG and the Zhejiang Geely Holding Group announced the establishment of a globally focused 50:50 joint venture. They aim to further develop smart vehicles. According to the joint venture agreement, the next generation of smart electric models is to be produced in a new, specially constructed factory for electric cars in China. Global sales are to start in 2022.

Daimler Trucks, the producer of medium- and heavy-duty trucks, and Torc Robotics, a pioneer in the field of autonomous driving, are entering into a partnership to market fully automated trucks in the United States. On March 29, 2019, the companies agreed that Daimler Trucks and Buses Holding Inc., a subsidiary of DAG, would acquire a majority stake in Torc Robotics. The agreement is subject to the approval of the US authorities.

On April 3, 2019, the new Mercedes-Benz Cars passenger car plant in Russia was opened. Production starts with the launch of the Mercedes-Benz E-Class sedan for the local market. The E-Class will be followed by SUV models. Mercedes-Benz Cars is investing a total of more than € 250 million in the plant in the Moscow region.

DESCRIPTION OF MBAP

1. Statutory Auditors

Independent auditors of Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 23 004 411 410) ("**MBAP**") are at present KPMG, Certified Public Accountants, 161 Collins Street, Melbourne, Victoria, 3000 ("**KPMG Australia**").

KPMG Australia is a member of the Institute of Charted Accountants of Australia, Level 3, 600 Bourke Street, Melbourne Victoria 3000.

2. Financial Information

The annual financial information set out below in the subsections entitled "*aa. Selected Financial Information*" and "*bb. Additional Financial Information*" has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of MBAP as of and for the financial year ended December 31, 2018 (consisting of statement of financial position, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes to the financial statements as set out in the Fnancial Report 31 December 2018 (the "**MBAP Financial Report 2018**")) (the "**MBAP Financial Statements 2018**").

The MBAP Financial Statements 2018 and the audited non-consolidated financial statements of MBAP as of and for the financial year ended December 31, 2017 (consisting of statement of financial position, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes to the financial statements as set out in the financial report 2017 of MBAP (the "**MBAP Financial Report 2017 with Revisions Made on 19 October 2018**") (which has replaced the Financial Report 31 December 2017 of MBAP)) (the "**MBAP Financial Statements 2017**") are incorporated by reference into this Prospectus.

The annual financial information set out below should be read and analyzed together with the section entitled "*Notes to the Financial Statements*" as set out in the MBAP Financial Report 2018. The accompanying notes are an integral part of the MBAP Financial Statements 2018.

Copies of each of the MBAP Financial Report 2018 and the MBAP Financial Report 2017 with Revisions Made on 19 October 2018 will be available and will be obtainable, free of charge, from MBAP (44 Lexia Place, Mulgrave, Victoria 3170, Australia).

aa. Selected Financial Information

	January 1, 2018 to December 31, 2018	**January 1, 2017 to December 31, 2017 (restated)**[1]
	(in thousands of AU $)	
Gross profit	**149,492**	**165,981**
Profit before income tax	**60,855**	**58,160**
Total comprehensive income for the period attributable to the owners of the company	**43,737**	**102,339**

[1] The 2017 figures have been restated due to adoption of new accounting policy AASB 15 applied retrospectively. Information related to the restatement of the 2017 figures is disclosed in Note 3 of the Notes to the Financial Statements 31 December 2018 of MBAP, incorporated by reference into this Prospectus.

	As of December 31, 2018	As of December 31, 2017 (restated)[1]
	(in thousands of AU $)	
Total current liabilities	**2,669,048**	**2,608,111**
Total non-current liabilities	**1,430,008**	**1,519,917**
Share capital	70,000	70,000
Reserves	64	(144)
Retained earnings	676,036	832,507
Total equity	**746,100**	**902,363**

[1] The 2017 figures have been restated due to adoption of new accounting policy AASB 15 applied retrospectively. Information related to the restatement of the 2017 figures is disclosed in Note 3 of the Notes to the Financial Statements 31 December 2018 of MBAP, incorporated by reference into this Prospectus.

bb. Additional Financial Information

Statement of Comprehensive Income

The following table presents selected figures from the statement of comprehensive income of MBAP for the financial years ended December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017 (restated)[1]
	(in thousands of AU $)	
Revenue	2,281,497	3,065,723
Cost of sales	(2,132,005)	(2,899,742)
Gross profit	**149,492**	**165,981**
Results from operating activities (from continuing operations)	**56,296**	**60,563**
Net finance (costs)/income	**4,559**	**(2,403)**
Profit before income tax	**60,855**	**58,160**
Income tax expense	(17,326)	(18,887)
Profit for the period (from continuing & discontinued operations)	**43,529**	**102,458**
Other comprehensive income/(loss)		
Other comprehensive income/(loss) for the period, net of income tax	**208**	**(119)**
Total comprehensive income for the period attributable to the owners of the company	**43,737**	**102,339**

[1] The 2017 figures have been restated due to adoption of new accounting policy AASB 15 applied retrospectively. Information related to the restatement of the 2017 figures is disclosed in Note 3 of the Notes to the Financial Statements 31 December 2018 of MBAP, incorporated by reference into this Prospectus.

The accompanying notes are an integral part of the MBAP Financial Statements 2018.

Statement of Financial Position

The following table presents selected figures from the statement of financial position of MBAP as of December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	As of December 31, 2018	As of December 31, 2017 (restated)[1]
	(in thousands of AU $)	
Assets		
Total current assets	**3,379,006**	**3,471,577**
Total non-current assets	**1,466,150**	**1,558,814**
Total assets	**4,845,156**	**5,030,391**
Liabilities		
Total current liabilities	**2,669,048**	**2,608,111**
Total non-current liabilities	**1,430,008**	**1,519,917**
Total liabilities	**4,099,056**	**4,128,028**
Net assets	**746,100**	**902,363**
Equity		
Share capital	70,000	70,000
Reserves	64	(144)
Retained earnings	676,036	832,507
Total equity	**746,100**	**902,363**

[1] The 2017 figures have been restated due to adoption of new accounting policy AASB 15 applied retrospectively. Information related to the restatement of the 2017 figures is disclosed in Note 3 of the Notes to the Financial Statements 31 December 2018 of MBAP, incorporated by reference into this Prospectus.

The accompanying notes are an integral part of the MBAP Financial Statements 2018.

Statement of Cash Flows

The following table presents selected figures from the statement of cash flows of MBAP for the financial years ended December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017 (restated)[1]
	(in thousands of AU $)	
Net cash (used in)/from operating activities	**(225,879)**	**(127,302)**
Net cash (used in) from investing activities	**(4,242)**	**128,417**

[1] The 2017 figures have been restated due to adoption of new accounting policy AASB 15 applied retrospectively. Information related to the restatement of the 2017 figures is disclosed in Note 3 of the Notes to the Financial Statements 31 December 2018 of MBAP, incorporated by reference into this Prospectus.

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017 (restated)[1]
	(in thousands of AU $)	
Net cash (used in)/from financing activities	**184,209**	**98,588**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	**(45,912)**	**99,703**
Cash and cash equivalents at 1 January	**170,589**	**70,866**
Cash and cash equivalents at 31 December	**124,677**	**170,589**

[1] The 2017 figures have been restated due to adoption of new accounting policy AASB 15 applied retrospectively. Information related to the restatement of the 2017 figures is disclosed in Note 3 of the Notes to the Financial Statements 31 December 2018 of MBAP, incorporated by reference into this Prospectus.

The accompanying notes are an integral part of the MBAP Financial Statements 2018.

Accounting Policies

The financial statements of MBAP are prepared and audited annually. However, the financial statements of MBAP are not required to be lodged with the Australian Securities and Investment Commission ("**ASIC**"). Pursuant to ASIC instrument 2016/785, MBAP is relieved from the requirement to lodge financial reports and a directors' report under the Corporations Act. Instead, MBAP's financial results are consolidated with those of its holding company, Daimler Australia/Pacific Pty Ltd (ABN 50 004 348 421) ("**Daimler Australia/Pacific**"). These audited consolidated financial statements are prepared and lodged with ASIC under the name of Daimler Australia/Pacific.

The MBAP Financial Statements 2018, the MBAP Financial Statements 2017 and the consolidated financial statements of MBAP and Daimler Australia/Pacific for the financial years ended December 31, 2018 and December 31, 2017 have been prepared in accordance with Australian accounting standards adopted by the Australian Accounting Standards Board (**AASB**). The financial statements of MBAP comply with International Financial Reporting Standards adopted by the International Accounting Standards Board.

Auditing of Historical Annual Financial Information

The MBAP Financial Statements 2018 and the MBAP Financial Statements 2017 have been audited by KPMG Australia in accordance with auditing standards generally accepted in Australia. KPMG Australia has issued a separate audit opinion on each of the MBAP Financial Statements 2018 and the MBAP Financial Statements 2017. The auditors have not performed any audit on any financial statements of MBAP as of any date or for any period subsequent to December 31, 2018.

3. Information about MBAP

MBAP was incorporated on July 30, 1958 under the laws of Australia under the name of Mercedes-Benz (Australia) Proprietary Limited for an unlimited duration. On January 4, 1999 it was renamed DaimlerChrysler Australia/Pacific Pty Ltd. MBAP is formed under the laws of Australia.

Following the transfer of a majority interest in Chrysler, DAG changed its name from DaimlerChrysler AG to Daimler AG. Accordingly, as per the Resolution of Members dated November 5, 2007, MBAP was

renamed Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd as of November 30, 2007. Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd. is MBAP's current legal and commercial name.

The address of MBAP's registered office and principal place of business is 44 Lexia Place, Mulgrave in the State of Victoria.

MBAP is registered under Australian Company Number (ACN) 004 411 410 with the ASIC, and under Australian Business Number (ABN) 23 004 411 410 with the Australian Taxation Office.

Company Details

Domicile: Australia
Legal form of MBAP: proprietary company limited by shares
Legislation under which it operates: Corporations Act
Country of incorporation: Australia
Address: 44 Lexia Place, Mulgrave, Victoria 3170, Australia
Phone: +61 3 9566 9266

MBAP has made no material investments since the date of its last published financial statements and, as at the date of this Prospectus, its management team has made no firm commitments on such material investments in the future.

4. Business Overview

Organizational Structure

MBAP is a wholly-owned subsidiary of Daimler Australia/Pacific which in turn is a wholly-owned subsidiary of DAG. MBAP does not have any subsidiaries of its own.

MBAP is dependent upon its parent company Daimler Australia/Pacific which in turn is dependent upon its parent company DAG.

Principal Activities

MBAP's principal activities are the importation, marketing and distribution of the Group's range of passenger vehicles and associated spare parts. With effect from October 1, 2017, the importation, marketing and distribution of heavy commercial vehicles including buses has been transferred from MBAP to newly established Daimler Australia/Pacific subsidiary, Daimler Truck and Bus Australia Pacific Pty Ltd., and the importation, marketing and distribution of vans was transferred to newly established Daimler Australia/Pacific subsidiary, Mercedes-Benz Vans Australia Pacific Pty. Ltd. With effect from January 1, 2019, the vans business was transferred back to MBAP. MBAP distributes the Group's range of vehicles to 61 Mercedes-Benz Cars and/or Vans retail franchises and 31 service and parts only dealers that provide a comprehensive sales and service network across Australia.

MBAP competes locally in the luxury passenger vehicles market segments.

In addition, MBAP performs a key treasury role for all majority owned Group companies in Australia in providing short and long-term liquidity. This serves as a basis for the expansion of the activities of the Group in Australia, and to increase the efficiency and profitability of the financial operations of the Australian companies.

5. Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of MBAP since the date of its last published audited financial statements as of December 31, 2018.

6. Administrative, Management and Supervisory Bodies

Board of Directors

Present members of the board of directors of MBAP (the "**MBAP Board of Directors**") are:

Horst von Sanden, Director and Chief Executive Officer, Managing Director of Mercedes-Benz Cars

Volker Malzahn, Director and Chief Financial Officer

Steven McHutchon, Director and Financial Director of Mercedes-Benz Vans

Diane Tarr, Director and Managing Director of Mercedes-Benz Vans

Brygyda Maiden, Company Secretary and General Counsel

Management Team

Present members of the management team of MBAP (the "**MBAP Management Team**") are:

Horst von Sanden, Chief Executive Officer, Managing Director of Mercedes-Benz Cars

Volker Malzahn, Chief Financial Officer

Steven McHutchon, Financial Director of Mercedes-Benz Vans

Diane Tarr, Managing Director of Mercedes-Benz Vans

Brygyda Maiden, Company Secretary and General Counsel

Peter Grogan, Director of Human Resources

The business address of the members of the MBAP Board of Directors and the MBAP Management Team is that of MBAP.

The following members of the MBAP Board of Directors and the MBAP Management Team perform the following principal activities outside MBAP:

Board of Directors

Horst von Sanden
Director, Mercedes-Benz New Zealand Ltd
Director, Daimler Australia/Pacific Pty Ltd

Volker Malzahn
Director, Daimler Australia/Pacific Pty Ltd

Brygyda Maiden
Company Secretary, Daimler Australia/Pacific Pty Ltd
Company Secretary, Daimler Truck and Bus Australia Pacific Pty Ltd

Management Team

Horst von Sanden
Director, Mercedes-Benz New Zealand Ltd
Director, Daimler Australia/Pacific Pty Ltd

Volker Malzahn
Director, Daimler Australia/Pacific Pty Ltd

Brygyda Maiden
Company Secretary, Daimler Australia/Pacific Pty Ltd
Company Secretary, Daimler Truck and Bus Australia Pacific Pty Ltd

Steven McHutchon
Director, Mercedes-Benz Vans Australia Pacific Pty Ltd

Diane Tarr
Director, Mercedes-Benz Vans Australia Pacific Pty Ltd

Members of the MBAP Board of Directors and the MBAP Management Team not set out above do not perform any principal activities outside MBAP.

There are no potential conflicts of interest between any duties arising to MBAP of the members of the MBAP Board of Directors or of the members of the MBAP Management Team and their private interests or their other duties.

7. Board Practices

Audit Committee

MBAP does not itself have an audit committee. However, MBAP is part of the Group which has an audit committee that reviews the annual consolidated financial statements of the Group. In addition, MBAP undertakes a full scope Internal Controls over Financial Reporting ("**ICFR**") review, including an annual self assessment of all internal controls.

Corporate Governance

MBAP complies with the Corporations Act which is administered by ASIC. Among other obligations, the Corporations Act prescribes corporate governance obligations and financial disclosure requirements.

8. Major Shareholders

MBAP is a wholly-owned subsidiary of Daimler Australia/Pacific which in turn is a wholly-owned subsidiary of DAG.

9. Financial Information Concerning MBAP's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

Historical Financial Information

The MBAP Financial Statements 2018 as set out in the MBAP Financial Report 2018 and the MBAP Financial Statements 2017 as set out in the MBAP Financial Report 2017 with Revisions Made on 19 October 2018 are incorporated by reference into this Prospectus.

Legal and Arbitration Proceedings

In the twelve months preceding the date of this Prospectus, MBAP has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which MBAP is aware) which may have, or have had in the recent past, significant effects on MBAP's financial position or profitability.

Significant Change in MBAP's Financial or Trading Position

There has been no significant change in MBAP's financial or trading position since the date of its last financial statements as of and for the financial year ended December 31, 2018.

10. Additional Information

Share Capital

As of December 31, 2018, the authorized share capital of MBAP amounted to AU $70,000,000 divided into 35,000,000 fully paid ordinary shares.

11. Material Contracts

There are no material contracts that have been entered into in the ordinary course of MBAP's business, which could result in any Group member being under an obligation or entitlement that is material to MBAP's ability to meet its obligation to Holders in respect of the Notes to be issued under the Programme.

12. Ratings

Neither MBAP nor its debt has been rated. In case Notes to be issued by MBAP under the Programme will be rated such ratings and, in the case of Notes other than Wholesale Notes, any explanations of the meanings of such ratings published by the rating agencies will be set out in the relevant Final Terms.

DESCRIPTION OF DIF

1. Statutory Auditors

Independent auditors of Daimler International Finance B.V. ("**DIF**") are at present KPMG Accountants N.V. ("**KPMG Netherlands**"), Laan van Langerhuize 1, 1186 DS Amstelveen, the Netherlands.

KPMG Netherlands is a member of the Netherlands Institute of Chartered Accountants (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*), Antonio Vivaldistraat 2-8, 1083 HP Amsterdam, the Netherlands.

2. Financial Information

The annual financial information set out below in the subsections entitled "*aa. Selected Financial Information*" and "*bb. Additional Financial Information*" has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of DIF as of and for the financial year ended December 31, 2018 (consisting of balance sheet, profit and loss account, cash flow statement, statement of recognised income and expenses and notes to the annual accounts as set out in the financial report 2018 of DIF (the "**DIF Financial Report 2018**")) (the "**DIF Financial Statements 2018**").

The DIF Financial Statements 2018 and the audited non-consolidated financial statements of DIF as of and for the financial year ended December 31, 2017 (consisting of balance sheet, profit and loss account, cash flow statement, statement of recognised income and expenses and notes to the annual accounts as set out in the financial report 2017 of DIF (the "**DIF Financial Report 2017**")) (the "**DIF Financial Statements 2017**") are incorporated by reference into this Prospectus.

The annual financial information should be read and analyzed together with the section entitled "*Notes to the annual accounts*" as set out in the DIF Financial Report 2018. The accompanying notes are an integral part of the DIF Financial Statements 2018.

Copies of each of the DIF Financial Report 2018 and the DIF Financial Report 2017 will be available at and will be obtainable, free of charge, from DIF (Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, the Netherlands).

aa. Selected Financial Information

	January 1, 2018 to December 31, 2018	**January 1, 2017 to December 31, 2017**
	(in thousands of €)	
Net profit	**2,914**	**5,996**

	As of December 31, 2018	**As of December 31, 2017**
	(in thousands of €)	
EMTN issues and loans	15,379,276	3,803,304
Other long-term liabilities	41,396	92,561
Other short-term liabilities	280,147	19,991
Total Liabilities and Shareholders' Equity	**16,226,775**	**4,447,313**

bb. Additional Financial Information

Profit and Loss Account

The following table presents selected figures from the profit and loss account of DIF for the financial years ended December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017
	(in thousands of €)	
Interest income	202,959	64,209
Interest expenses	(185,748)	(56,948)
Result financial transactions	(14)	4,113
Financial result	17,197	11,374
External costs and other	(13,300)	(3,391)
Profit before tax	3,897	7,983
Taxation	(983)	(1,987)
Net profit (loss)	**2,914**	**5,996**

The accompanying notes are an integral part of the DIF Financial Statements 2018.

Balance Sheet

The following table presents selected figures from the balance sheet of DIF as of December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	As of December 31, 2018	As of December 31, 2017
	(in thousands of €)	
Assets		
Tangible fixed assets	21	21
Financial fixed assets (loans to affiliated companies)	6,659,845	3,627,798
Other financial assets	87,822	353
Receivables (loans to affiliated companies)	7,969,543	802,075
Tax receivables	741	687
Cash and cash equivalents	1,508,803	16,379
Total Assets	**16,226,775**	**4,447,313**
Liabilities and Shareholders' Equity		
Issued capital	500	500
Other reserve	522,542	524,961
Retained earnings	2,914	5,996
EMTN issues and loans	15,379,276	3,803,304
Other financial liabilities	200,069	92,561
Deferred tax liabilities	-	-
Other short-term liabilities	121,474	19,991
Provisions	0	0

	As of December 31, 2018	As of December 31, 2017
	(in thousands of €)	
Total Liabilities and Shareholders' Equity	**16,226,775**	**4,447,313**

The accompanying notes are an integral part of the DIF Financial Statements 2018.

Cash Flow Statement

The following table presents selected figures from the cash flow statement of DIF for the financial years ended December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017
	(in thousands of €)	
Profit after tax	**2,914**	**5,996**
Net cash from operating activities	**(10,057,039)**	**(2,057,459)**
Cash flow from investing activities	**-**	**-**
Net cash from financing activities	**11,549,463**	**2,057,921**
Net de/increase in cash and cash equivalents	**1,492,424**	**462**
Cash at beginning of period	16,379	15,917
Cash at end of period	1,508,803	16,379
Net de/increase in cash and cash equivalents	**1,492,424**	**462**

The accompanying notes are an integral part of the DIF Financial Statements 2018.

Accounting Policies

The DIF Financial Statements 2018 and the DIF Financial Statements 2017 have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the Netherlands.

Auditing of Historical Annual Financial Information

The DIF Financial Statements 2018 and the DIF Financial Statements 2017 have been audited by KPMG Netherlands in accordance with generally accepted auditing standards in the Netherlands, and KPMG Netherlands has issued an unqualified auditor's report on each of the DIF Financial Statements 2018 and the DIF Financial Statements 2017. The auditors have not performed any audit on any financial statements of DIF as of any date or for any period subsequent to December 31, 2018.

3. Information about DIF

DIF was incorporated on April 4, 1986 as a private company with limited liability under the laws of The Netherlands for an unlimited duration and acts under its legal and commercial name Daimler International Finance B.V. DIF operates under the laws of the Netherlands. DIF is registered under number 30078162 with the -Netherlands chamber of commerce commercial register. DIF has its corporate seat in Utrecht, the

Netherlands. Its registered offices are located at Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, the Netherlands; its telephone number is +31 30 6059316.

DIF has made no material investments since the date of its last published financial statements and, as at the date of this Prospectus, its Supervisory Board has made no firm commitments on such material investments in the future.

4. Business Overview

Organizational Structure

DIF is a wholly-owned subsidiary of DAG and is dependent upon its parent company DAG. DIF does not have any subsidiaries of its own.

Principal Activities

The objective of DIF is to finance parts of the activities of the Group.

Because of its aforementioned purpose, DIF does not have any markets in which it competes and, therefore, DIF cannot make a statement regarding its competitive position in any markets.

5. Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of DIF since the date of its last published audited financial statements as of December 31, 2018.

6. Administrative, Management and Supervisory Bodies

Managing Board

Present members of the managing board of DIF (the "**DIF Managing Board**") are:

Volker Lach

Maarten van Pelt

Supervisory Board

Present members of the supervisory board of DIF (the "**DIF Supervisory Board**") are:

Frank Wetter (Head)

Tim Zech

Peter Zirwes

The business address of the members of the DIF Managing Board and the DIF Supervisory Board is that of DIF.

The members of the DIF Managing Board and the DIF Supervisory Board perform the following principal activities outside DIF:

Managing Board

Volker Lach
Managing Director, Daimler Nederland B.V.
Managing Director, Daimler International Nederland B.V.

Maarten van Pelt
Managing Director, Daimler Nederland B.V.
Managing Director, Daimler Trucks Canada Ltd.
Director, Daimler Canada Investments Company
Managing Director, There Holding B.V.
Managing Director, Daimler Nederland Holding B.V.
Managing Director, Daimler International Nederland B.V.
Director, Daimler North America Corporation

Supervisory Board

Frank Wetter
Director Treasury Europe, Daimler Group

Tim Zech
Head of Tax, Daimler Group

Peter Zirwes
Director Corporate Finance and Asset Liability Management, Daimler Group

There are no potential conflicts of interest between any duties arising to DIF of the members of the DIF Managing Board or of the members of the DIF Supervisory Board and their private interests or their other duties.

7. Board Practices

Audit Committee

DIF does not itself have an audit committee. However, DIF is part of the Group which has an audit committee that reviews the annual consolidated financial statements of the Group.

Corporate Governance

DIF is privately held and is therefore not subject to public corporate governance standards.

8. Major Shareholders

DIF is a wholly-owned subsidiary of DAG.

9. Financial Information Concerning DIF's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

Historical Financial Information

The DIF Financial Statements 2018 as set out in the DIF Financial Report 2018 and the DIF Financial Statements 2017 as set out in the DIF Financial Report 2017 are incorporated by reference into this Prospectus.

Legal and Arbitration Proceedings

In the twelve months preceding the date of this Prospectus, DIF has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which DIF is aware), which may have, or have had in the recent past, significant effects on DIF's financial position or profitability.

Significant Change in DIF's Financial or Trading Position

There has been no significant change in DIF's financial or trading position since the date of its last financial statements as of and for the financial year ended December 31, 2018.

10. Additional Information

Share Capital

As of December 31, 2018 the authorized capital of DIF amounted to €2,500,000 divided into 5,000 ordinary shares of €500 nominal value each, of which 1,000 shares have been issued and are outstanding and fully paid. The shares are issued in registered form only.

11. Memorandum and Articles of Association

Pursuant to article 2 of its articles of association the objectives of DIF are:

- to participate in, otherwise take on interest in and manage other enterprises, to draw and provide loans and to bind itself for other enterprises; and
- to do all other things that are necessary or conducive to achieve these objectives.

12. Material Contracts

There are no material contracts that have been entered into in the ordinary course of DIF's business, which could result in any Group member being under an obligation or entitlement that is material to DIF's ability to meet its obligation to Holders in respect of the Notes to be issued under the Programme.

13. Ratings

Neither DIF nor its debt has been rated. In case Notes to be issued by DIF under the Programme will be rated such ratings and, in the case of Notes other than Wholesale Notes, any explanations of the meanings of such ratings published by the rating agencies will be set out in the relevant Final Terms.

DESCRIPTION OF DCFI

1. Statutory Auditors

Independent auditors of Daimler Canada Finance Inc. ("**DCFI**") are at present KPMG LLP ("**KPMG USA**"), Certified Public Accountants, Suite 1900, 150 West Jefferson, Detroit, MI 48226, U.S.A.

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

2. Financial Information

The annual financial information set out below in the subsections entitled "*aa. Selected Financial Information*" and "*bb. Additional Financial Information*" has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of DCFI as of and for the financial year ended December 31, 2018 (consisting of statement of comprehensive income, statement of financial position, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes to the financial statements as set out in the annual report 2018 of DCFI (the "**DCFI Annual Report 2018**")) (the "**DCFI Financial Statements 2018**").

The DCFI Financial Statements 2018 and the audited non-consolidated financial statements of DCFI as of and for the financial year ended December 31, 2017 (consisting of statement of comprehensive income, statement of financial position, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes to the financial statements as set out in the annual report 2017 of DCFI (the "**DCFI Annual Report 2017**")) (the "**DCFI Financial Statements 2017**") are incorporated by reference into this Prospectus.

The annual financial information set out below should be read and analyzed together with the section entitled "*Notes to the financial statements*" as set out in the DCFI Annual Report 2018. The accompanying notes are an integral part of the DCFI Financial Statements 2018.

Copies of each of the DCFI Annual Report 2018 and the DCFI Annual Report 2017 will be available at and will be obtainable, free of charge, from DCFI (Daimler Canada Finance Inc., 1 Place Ville Marie, 37 Floor, Montréal, Québec, H3B 3P4, Canada).

aa. Selected Financial Information

	January 1, 2018 to December 31, 2018	**January 1, 2017 to December 31, 2017**
	(in thousands of CAD $)	
Profit (loss) before income taxes	**5,339**	**8,277**
Net profit (loss)	**3,913**	**6,049**
Total comprehensive income (loss)	**-6,901**	**7,042**

	As of December 31, 2018	**As of December 31, 2017**
	(in thousands of CAD $)	
Total equity	**373,212**	**380,013**
Total non-current liabilities	**4,755,780**	**3,782,737**
Total current liabilities	**3,020,241**	**3,067,131**
Total equity and liabilities	**8,149,233**	**7,229,881**

bb. Additional Financial Information

Statement of Comprehensive Income

The following table presents selected figures from the statement of comprehensive income of DCFI for the financial years ended December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017
	(in thousands of CAD $)	
Total interest income	**168,147**	**128,431**
Total interest expense	**-157,464**	**-115,814**
Net interest income (expense)	**10,683**	**12,617**
Profit (loss) before income taxes	**5,339**	**8,277**
Net profit (loss)	**3,913**	**6,049**
Total comprehensive income (loss)	**-6,901**	**7,042**

The accompanying notes are an integral part of the DCFI Financial Statements 2018.

Statement of Financial Position

The following table presents selected figures from the statement of financial position of DCFI as of December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	As of December 31, 2018	As of December 31, 2017
	(in thousands of CAD $)	
Assets		
Total non-current assets	**4,261,266**	**3,415,452**
Total current assets	**3,887,967**	**3,814,429**
Total assets	**8,149,233**	**7,229,881**
Equity and liabilities		
Total equity	**373,212**	**380,013**
Total non-current liabilities	**4,755,780**	**3,782,737**
Total current liabilities	**3,020,241**	**3,067,131**
Total liabilities	**7,776,021**	**6,849,868**
Total equity and liabilities	**8,149,233**	**7,229,881**

The accompanying notes are an integral part of the DCFI Financial Statements 2018.

Statement of Cash Flows

The following table presents selected figures from the statement of cash flows of DCFI for the financial years ended December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017
	(in thousands of CAD $)	
Net profit (loss)	**3,913**	**6,049**
Net cash provided by/(used for) operating activities	**256,075**	**-764,974**
Net cash provided by/(used for) investing activities	**-**	**717,492**
Net cash provided by/(used for) financing activities	**125,243**	**-257,832**
Net increase(decrease) in cash and cash equivalents	**381,318**	**-305,314**
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	**298,352**	**603,666**
Cash and cash equivalents at the end of the period	**679,670**	**298,352**

The accompanying notes are an integral part of the DCFI Financial Statements 2018.

Accounting Policies

The DCFI Financial Statements 2018 and the DCFI Financial Statements 2017 have been prepared in accordance with IFRS.

Auditing of Historical Annual Financial Information

The DCFI Financial Statements 2018 and the DCFI Financial Statements 2017 have been audited by KPMG USA in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America, and KPMG USA has issued an unqualified auditor's report on each of the DCFI Financial Statements 2018 and the DCFI Financial Statements 2017. The auditors have not performed any audit on any financial statements of DCFI as of any date or for any period subsequent to December 31, 2018.

3. Information about DCFI

DCFI was incorporated on November 8, 1994 as a corporation under the laws of the Province of Quebec for an unlimited duration. DCFI operates under the laws of the Province of Quebec and the laws of Canada applicable in that Province. The corporation's name was changed from DaimlerChrysler Canada Finance Inc. to its present legal name, Daimler Canada Finance Inc., effective December 20, 2007. The address of DCFI's registered office is at 1 Place Ville Marie, 37 Floor, Montréal, Québec H3B 3P4, Canada. Its telephone number is +1 248-991-6668.

DCFI is incorporated under number 1141360330 in the Province of Québec, Canada.

DCFI has made no material investments since the date of its last published financial statements and, as at the date of this Prospectus, its Board of Directors has made no firm commitments any material investments in the future.

4. Business Overview

Organizational Structure

DCFI is a wholly-owned subsidiary of DAG. DCFI is dependent upon its parent company DAG. DCFI does not have any subsidiaries of its own.

Principal Activities

DCFI was formed to access Canadian and foreign capital markets to raise funds which it lends to the DAG subsidiaries in Canada through a consolidated funding and cash management system. DCFI acts as a

financial clearing entity for DAG subsidiaries in Canada by providing appropriate capital funding through outside finance sources as well as through self-generated resources within the DAG subsidiaries in Canada. DCFI does not carry on an operating business. DCFI's key tasks are to provide short and long-term liquidity which serves as a basis for the expansion of the activities of the DAG subsidiaries in Canada and to increase the efficiency and profitability of their financial operations. DCFI also provides cash concentration services to DAG subsidiaries in Canada. Because of its aforementioned purpose, DCFI does not have any markets in which it competes.

5. Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of DCFI since the date of its last published audited financial statements as of December 31, 2018.

6. Administrative, Management and Supervisory Bodies

Board of Directors

Present members of the board of directors (the "**DCFI Board of Directors**") are:

Uwe Schnoerringer

Rodrigo Garnica Soberanes

Peter Zirwes

Officers

Present officers of DCFI (the "**DCFI Officers**") are:

Rodrigo Garnica Soberanes
President and Chief Executive Officer

Uwe Schnoerringer
Treasurer

Raul Rivas
Assistant Treasurer

Kai Uwe Schulenburg
Assistant Treasurer

Suzanne Khoury
Assistant Treasurer

Eduardo Arnaut
Assistant Treasurer

Christoph Rieker
Chief Accountant

Michael P. Dripchak
Secretary

Gijs Parrel
Assistant Secretary

The business address of each of the members of the DCFI Board of Directors and the DCFI Officers is that of DCFI.

The members of the DCFI Board of Directors and the DCFI Officers perform the following principal activities outside DCFI:

Board of Directors

Uwe Schnoerringer
President and Treasurer, Daimler North America Corporation
Director, Treasury Americas, Daimler North America Corporation

Rodrigo Garnica Soberanes
Vice President and Chief Financial Officer, Daimler North America Corporation
Director Taxes NAFTA, Daimler North America Corporation

Peter Zirwes
Director Corporate Finance and Asset Liability Management, Daimler Group

Officers

Rodrigo Garnica Soberanes
Vice President and Chief Financial Officer, Daimler North America Corporation
Director Taxes NAFTA, Daimler North America Corporation

Uwe Schnoerringer
President and Treasurer, Daimler North America Corporation
Director, Treasury Americas, Daimler North America Corporation

Raul Rivas
Assistant Treasurer, Daimler North America Corporation
Manager Market Execution and Risk Management, Daimler North America Corporation

Kai Uwe Schulenburg
Assistant Treasurer, Daimler North America Corporation
Senior Manager Financial Markets Treasury NAFTA, Daimler North America Corporation

Suzanne Khoury
Assistant Treasurer, Daimler North America Corporation
Manager Treasury Settlement NAFTA, Daimler North America Corporation

Eduardo Arnaut
Assistant Treasurer, Daimler North America Corporation
Senior Manager Finance Controlling & Operations NAFTA, Daimler North America Corporation

Christoph Rieker
Chief Accountant, Daimler North America Corporation
Senior Manager Accounting & Financial Reporting, Daimler North America Corporation

Michael P. Dripchak
Assistant Secretary, Daimler North America Corporation
Associate General Counsel, Daimler North America Corporation

Gijs Parrel
Secretary, Daimler North America Corporation
Head of Legal Desk, Daimler North America Corporation

There are no potential conflicts of interest between any duties arising to DCFI of the members of the DCFI Board of Directors or of the DCFI Officers and their private interests or their other duties.

7. Board Practices

Audit Committee

DCFI does not itself have an audit committee. However, DCFI is part of the Group which has an audit committee that reviews the annual consolidated financial statements of the Group.

Corporate Governance

As a Québec corporation, DCFI complies with requirements of the general corporations law of Québec as it pertains to corporate governance.

8. Major Shareholders

DCFI is a wholly-owned subsidiary of DAG.

9. Financial Information Concerning DCFI's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

Historical Financial Information

The DCFI Financial Statements 2018 as set out in the DCFI Annual Report 2018 and the DCFI Financial Statements 2017 as set out in the DCFI Annual Report 2017 are incorporated by reference into this Prospectus.

Legal and Arbitration Proceedings

In the twelve months preceding the date of this Prospectus, DCFI has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which DCFI is aware), which may have, or have had in the recent past, significant effects on DCFI's financial position or profitability.

Significant Change in DCFI's Financial or Trading Position

There has been no significant change in DCFI's financial or trading position since the date of its last financial statements as of and for the financial year ended December 31, 2018.

10. Additional Information

Share Capital

As of December 31, 2018, the authorized share capital of DCFI consists of 1,000 common shares without par value of which 100 shares have been issued, are outstanding and fully paid. The shares are issued in registered form only.

Reporting Status

On April 6, 2011, DCFI ceased to be a reporting issuer subject to the reporting obligations under the securities laws of each jurisdiction of Canada.

11. Articles of Incorporation

As a Québec corporation, DCFI is a legal person. As such, it enjoys the same rights as a natural person. There are no restrictions contained in the articles of incorporation of DCFI upon the activities that DCFI may carry on and it may therefore engage in any lawful business.

12. Material Contracts

There are no material contracts that have been entered into in the ordinary course of DCFI's business, which could result in any Group member being under an obligation or entitlement that is material to DCFI's ability to meet its obligation to Holders in respect of the Notes to be issued under the Programme.

13. Ratings

Neither DCFI nor its debt has been rated. In case Notes to be issued by DCFI under the Programme will be rated such ratings and, in the case of Notes other than Wholesale Notes, any explanations of the meanings of such ratings published by the rating agencies will be set out in the relevant Final Terms.

DESCRIPTION OF DFNA

1. Statutory Auditors

Independent auditors of Daimler Finance North America LLC ("**DFNA**") are at present KPMG LLP ("**KPMG USA**"), Certified Public Accountants, Suite 1900, 150 West Jefferson, Detroit, MI 48226, U.S.A.

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

2. Financial Information

The annual financial information set out below in the subsections entitled "*aa. Selected Financial Information*" and "*bb. Additional Financial Information*" has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of DFNA as of and for the financial year ended December 31, 2018 (consisting of statement of comprehensive income, statement of financial position, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes to the financial statements as set out in the annual report 2018 of DFNA (the "**DFNA Annual Report 2018**")) (the "**DFNA Financial Statements 2018**").

The DFNA Financial Statements 2018 and the audited non-consolidated financial statements of DFNA as of and for the financial year ended December 31, 2017 (consisting of statement of comprehensive income, statement of financial position, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes to the financial statements as set out in the annual report 2017 of DFNA (the "**DFNA Annual Report 2017**")) (the "**DFNA Financial Statements 2017**") are incorporated by reference into this Prospectus.

The annual financial information set out below should be read and analyzed together with the section entitled "*Notes to the financial statements*" as set out in the DFNA Annual Report 2018. The accompanying notes are an integral part of the DFNA Financial Statements 2018.

Copies of each of the DFNA Annual Report 2018 and the DFNA Annual Report 2017 will be available at and will be obtainable, free of charge, from DFNA (c/o Corporation Trust Corporation, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA).

aa. Selected Financial Information

	January 1, 2018 to December 31, 2018	**January 1, 2017 to December 31, 2017**
	(in thousands of US $)	
Profit (loss) before income taxes	**0**	**0**
Net profit (loss)	**0**	**0**
Total comprehensive income (loss)	**0**	**0**

	As of December 31, 2018	**As of December 31, 2017**
	(in thousands of US $)	
Total equity	**0**	**0**
Total non-current liabilities	**25,374,064**	**21,129,542**
Total current liabilities	**5,294,317**	**6,813,562**
Total equity and liabilities	**30,668,381**	**27,943,104**

bb. Additional Financial Information

Statement of Comprehensive Income

The following table presents selected figures from the statement of comprehensive income of DFNA for the financial years ended December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017
	(in thousands of US $)	
Total interest income	**879,213**	**734,368**
Total interest expense	**-916,103)**	**-769,061**
Net interest income (expense)	**-36,890)**	**-34,693**
Profit (loss) before income taxes	**0**	**0**
Net profit (loss)	**0**	**0**
Total comprehensive income (loss)	**0**	**0**

The accompanying notes are an integral part of the DFNA Financial Statements 2018.

Statement of Financial Position

The following table presents selected figures from the statement of financial position of DFNA as of December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	As of December 31, 2018	As of December 31, 2017
	(in thousands of US $)	
Assets		
Total non-current assets	**25,374,064**	**21,129,542**
Total current assets	**5,294,317**	**6,813,562**
Total assets	**30,668,381**	**27,943,104**
Equity and liabilities		
Total equity	**0**	**0**
Total non-current liabilities	**25,374,064**	**21,129,542**
Total current liabilities	**5,294,317**	**6,813,562**
Total liabilities	**30,668,381**	**27,943,104**
Total equity and liabilities	**30,668,381**	**27,943,104**

The accompanying notes are an integral part of the DFNA Financial Statements 2018.

Statement of Cash Flows

The following table presents selected figures from the statement of cash flows of DFNA for the financial years ended December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017
	(in thousands of US $)	
Net profit (loss)	**0**	**0**
Net cash used in operating activities	**-2,662,160**	**-980,475**
Net cash from investing activities	**0**	**0**
Net cash from financing activities	**2,662,160**	**980,475**
Net increase in cash and cash equivalents	**0**	**0**
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	**0**	**0**
Cash and cash equivalents at the end of the period	**0**	**0**

The accompanying notes are an integral part of the DFNA Financial Statements 2018.

Accounting Policies

The DFNA Financial Statements 2018 and the DFNA Financial Statements 2017 have been prepared in accordance with IFRS.

Auditing of Historical Annual Financial Information

The DFNA Financial Statements 2018 and the DFNA Financial Statements 2017 have been audited by KPMG USA in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America, and KPMG USA has issued an unqualified auditor's report on each of the DFNA Financial Statements 2018 and the DFNA Financial Statements 2017. The auditors have not performed any audit on any financial statements of DFNA as of any date or for any period subsequent to December 31, 2018.

3. Information about DFNA

DFNA was formed on July 23, 2007 as a limited liability company under the laws of the State of Delaware. DFNA operates under the laws of the State of Delaware. The address of DFNA's registered office is c/o Corporation Trust Corporation, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, United States of America. Its telephone number is +1 248-991-6668.

DFNA has made no material investments since the date of its last published financial statements and, as at the date of this Prospectus, its Board of Directors has made no firm commitments any material investments in the future.

4. Business Overview

Organizational Structure

DFNA is a wholly-owned subsidiary of Daimler North America Corporation, which is a wholly-owned subsidiary of Daimler International Nederland B.V., which in turn is a wholly-owned subsidiary of DAG. DFNA does not have any subsidiaries of its own.

Principal Activities

DFNA accesses U.S. and foreign capital markets to raise funds, which it lends to Daimler North America Corporation through a consolidated funding and cash management system. As such, it has transactions and relationships with companies in the Group. In July 2007, DFNA was substituted for Daimler North America Corporation as an issuer of notes and assumed all of the rights and obligations for such notes, amounting to

US $25,948 million. DAG issued full and unconditional guarantees for DFNA's obligations incurred under its outstanding notes and bonds programs. At the same time, DFNA and Daimler North America Corporation entered into an intercompany loan agreement which is intended to mirror DFNA's external borrowings such that interest expense with third parties is offset by corresponding interest income from Daimler North America Corporation. Because of its aforementioned purpose, DFNA does not have any markets in which it competes.

5. Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of DFNA since the date of its last published audited financial statements as of December 31, 2018.

6. Administrative, Management and Supervisory Bodies

Board of Directors

Present members of the board of directors (the "**DFNA Board of Directors**") are:

Uwe Schnoerringer

Rodrigo Garnica Soberanes

Peter Zirwes

Officers

Present officers of DFNA (the "**DFNA Officers**") are:

Rodrigo Garnica Soberanes
President and Chief Executive Officer

Uwe Schnoerringer
Treasurer

Raul Rivas
Assistant Treasurer

Kai Uwe Schulenburg
Assistant Treasurer

Suzanne Khoury
Assistant Treasurer

Eduardo Arnaut
Assistant Treasurer

Christoph Rieker
Chief Accountant

Michael P. Dripchak
Secretary

Gijs Parrel
Assistant Secretary

The business address of each of the members of the DFNA Board of Directors and the DFNA Officers is that of DFNA.

The members of the DFNA Board of Directors and the DFNA Officers perform the following principal activities outside DFNA:

Board of Directors

Uwe Schnoerringer
Director, Treasury Americas, Daimler North America Corporation

Rodrigo Garnica Soberanes
Director Taxes NAFTA, Daimler North America Corporation

Peter Zirwes
Director Corporate Finance and Asset Liability Management, Daimler Group

Officers

Rodrigo Garnica Soberanes
Vice President and CFO, Daimler North America Corporation
Director Taxes NAFTA, Daimler North America Corporation

Uwe Schnoerringer
President and Treasurer, Daimler North America Corporation
Director, Treasury Americas, Daimler North America Corporation

Raul Rivas
Assistant Treasurer, Daimler North America Corporation
Manager Market Execution and Risk Management, Daimler North America Corporation

Kai Uwe Schulenburg
Assistant Treasurer, Daimler North America Corporation
Senior Manager Financial Markets Treasury NAFTA, Daimler North America Corporation

Suzanne Khoury
Assistant Treasurer, Daimler North America Corporation
Manager Treasury Settlement NAFTA, Daimler North America Corporation\

Eduardo Arnaut
Assistant Treasurer, Daimler North America Corporation
Senior Manager Finance Controlling & Operations NAFTA, Daimler North America Corporation

Christoph Rieker
Chief Accountant, Daimler North America Corporation
Senior Manager Accounting & Financial Reporting, Daimler North America Corporation

Michael P. Dripchak
Assistant Secretary, Daimler North America Corporation
Associate General Counsel, Daimler North America Corporation

Gijs Parrel
Secretary, Daimler North America Corporation
Head of Legal Desk, Daimler North America Corporation

There are no potential conflicts of interest between any duties arising to DFNA of the members of the DFNA Board of Directors or of the DFNA Officers and their private interests or their other duties.

7. Board Practices

Audit Committee

DFNA does not itself have an audit committee. However, DFNA is part of the Group which has an audit committee that reviews the annual consolidated financial statements of the Group.

Corporate Governance

As a Delaware limited liability company, DFNA complies with requirements of the Limited Liability Company Act of Delaware as well as with all U.S. federal laws pertaining to it.

8. Major Shareholders

DFNA is a wholly-owned subsidiary of Daimler North America Corporation, which is a wholly-owned subsidiary of Daimler International Nederland B.V., which in turn is a wholly-owned subsidiary of DAG.

9. Financial Information Concerning DFNA's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

Historical Financial Information

The DFNA Financial Statements 2018 as set out in the DFNA Annual Report 2018 and the DFNA Financial Statements 2017 as set out in the DFNA Annual Report 2017 are incorporated by reference into this Prospectus.

Legal and Arbitration Proceedings

In the twelve months preceding the date of this Prospectus, DFNA has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which DFNA is aware), which may have, or have had in the recent past, significant effects on DFNA's financial position or profitability.

Significant Change in DFNA's Financial or Trading Position

There has been no significant change in DFNA's financial or trading position since the date of its last financial statements as of and for the financial year ended December 31, 2018.

10. Additional Information

Share Capital

The sole member of DFNA, a limited liability company, is Daimler North America Corporation.

11. Memorandum and Articles of Association

Pursuant to Article 1.2 of DFNA's Limited Liability Company Agreement the object of DFNA is to engage in any lawful activity for which a limited liability company may be organized under the laws of the State of Delaware.

12. Material Contracts

There are no material contracts that have been entered into in the ordinary course of DFNA's business, which could result in any Group member being under an obligation or entitlement that is material to DFNA's ability to meet its obligation to Holders in respect of the Notes to be issued under the Programme.

13. Ratings

Neither DFNA nor its debt has been rated. In case Notes to be issued by DFNA under the Programme will be rated such ratings and, in the case of Notes other than Wholesale Notes, any explanations of the meanings of such ratings published by the rating agencies will be set out in the relevant Final Terms.

DESCRIPTION OF MBFJ

1. Statutory Auditors

Independent auditors of Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. ("**MBFJ**") are at present KPMG AZSA LLC ("**KPMG Japan**"), Certified Public Accountants, AZSA Center Building 1-2, Tsukudo-cho, Shinjuku-ku, Tokyo, 162-8551, Japan.

KPMG Japan is a member of the Japanese Institute of Certified Public Accountants, 4-4-1, Kudan-Minami, Chiyoda-ku, Tokyo 102-8264, Japan.

2. Financial Information

The annual financial information set out below has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of MBFJ as of and for the financial year ended December 31, 2018 (consisting of balance sheet, income statement, statement of changes in shareholders' equity and notes) (the "**MBFJ Financial Statements 2018**").

The MBFJ Financial Statements 2018 and the audited non-consolidated financial statements of MBFJ as of and for the financial year ended December 31, 2017 (consisting of balance sheet, income statement, statement of changes in shareholders' equity and notes) (the "**MBFJ Financial Statements 2017**") are incorporated by reference into this Prospectus.

The annual financial information should be read and analyzed together with the section entitled "*Notes to Financial Statements*" as set out in the MBFJ Financial Statements 2018. The accompanying notes are an integral part of the MBFJ Financial Statements 2018.

Copies of each of the MBFJ Financials Statements 2018 and the MBFJ Financials Statements 2017 will be available at and will be obtainable, free of charge, from MBFJ (12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku, Tokyo 140-0002, Japan).

Accounting Policies

The MBFJ Financial Statements 2018 and the MBFJ Financial Statements 2017 have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Japan.

The accounting principles generally accepted in Japan differ in certain respects from IFRS. Notwithstanding that MBFJ has not made a detailed analysis of the differences between IFRS and accounting principles generally accepted in Japan, MBFJ understands that those differences do not have significant effect in the case of MBFJ.

Auditing of Historical Annual Financial Information

The MBFJ Financial Statements 2018 and the MBFJ Financial Statements 2017 have been audited by KPMG Japan in accordance with accounting principles generally accepted in Japan, and KPMG Japan has issued an unqualified auditor's report on each of the MBFJ Financial Statements 2018 and the MBFJ Financial Statements 2017. The auditors have not performed any audit on any financial statements of MBFJ as of any date or for any period subsequent to December 31, 2018.

Statement of Profit and Loss

The following table presents figures from the income statement of MBFJ for the financial years ended December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	January 1, 2018 to December 31, 2018	January 1, 2017 to December 31, 2017
	(in millions of Yen)	
Sales	**32,595**	**19,097**
Cost of Sales	**15,851**	**8,238**
Selling, general and administrative expenses	**4,846**	**3,204**
Operating income	**11,898**	**7,656**
Non-operating income	**51**	**36**
Non-operating expense	**2**	**-**
Extraordinary loss	**4**	**-**
Net income before income taxes	**11,944**	**7,691**
Income taxes	**3,791**	**2,418**
Net income	**8,153**	**5,273**

The accompanying notes are an integral part of the MBFJ Financial Statements 2018.

Balance Sheet

The following table presents figures from the balance sheet of MBFJ as of December 31, 2018 and December 31, 2017, respectively:

	As of December 31, 2018	As of December 31, 2017
	(in millions of Yen)	
Assets		
Current assets	**698,113**	**487,368**
Non-current assets	**30,699**	**11,560**
Tangible fixed assets	29,502	10,767
Intangible fixed assets	508	455
Investments and other assets	689	338
Total assets	**728,812**	**498,927**
Liabilities		
Current liabilities	**374,868**	**226,427**
Non-current liabilities	**297,302**	**238,545**
Total liabilities	**672,170**	**464,972**
Net assets		
Shareholder's equity:	56,661	33,961
Paid-in capital	4,400	4,400
Capital surplus	4,400	400
Earning surplus	47,861	29,161
Valuation adjustments	-19	-6
Total net assets	**56,642**	**33,955**
Total liabilities and net assets	**728,812**	**498,927**

The accompanying notes are an integral part of the MBFJ Financial Statements 2018.

3. Information about MBFJ

MBFJ was incorporated on November 19, 1991 pursuant to the Commercial Code of Japan (a major part of which was amended and newly established as the Company Law of Japan effective as of May 1, 2006) under the name of Mercedes-Benz Finance Co., Ltd. On November 1, 2017 MBFJ's head office was relocated from 9-9 Roppongi 1-chome, Minato-ku, Tokyo to the current location, 12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku, Tokyo. On January 1, 2018, MBFJ absorbed its sister company, Daimler Financial Services Japan Co., Ltd. MBFJ was established for an unlimited duration. MBFJ's legal form is a limited liability company, and MBFJ operates under the laws of Japan.

The main telephone number of MBFJ is + 81 (3) 5656-3333.

MBFJ's corporate registration number is 0104-01-029462. Its registered office and headquarters are at 12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku, Tokyo 140-0002, Japan.

MBFJ has made no material investments since the date of its last published financial statements and, as at the date of this Prospectus, its Executive Committee has made no firm commitments on such material investments in the future.

4. Business Overview

Organizational Structure

MBFJ is a subsidiary 95.01% owned by Mercedes Benz Japan Co., Ltd. ("**MBJ**") and 4.99% owned by Yanase & Co., Ltd. MBJ is indirectly 100% owned by Daimler AG. MBJ's main activities are the importation, marketing and distribution of the Group's range of passenger motor vehicles and associated spare parts. As of January 1, 2018, MBFJ and Daimler Financial Services Japan Co., Ltd. ("**DFSJ**"), which was previously 100% owned by MBJ, entered into an absorption-type merger, leaving MBFJ as the surviving company. DFSJ's main activities were providing automotive finance and lease services for the customers of the Group's range of commercial motor vehicles.

Principal Activities

MBFJ's principal activities are providing a broad scope of automotive financing and leasing services for the customers of the Group's range of passenger and commercial motor vehicles. MBFJ also provides fund-lending services, also known as floor plan financing services, to retail sales outlets of the Group's range of passenger and commercial motor vehicles to provide a comprehensive sales and service network across Japan.

5. Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of MBFJ since the date of its last published audited financial statements as of and for the financial year ended December 31, 2018.

6. Administrative, Management and Supervisory Bodies

Board of Directors

Present members of the board of directors of MBFJ (the "**MBFJ Board of Directors**") are:

Alexander Klier
Representative Director, President and Chief Executive Officer

Hans-Georg von Gumppenberg
Representative Director and Chief Financial Officer

Akihiro Kono
Director and Head of Operations

Executive Committee

The MBFJ Board of Directors may appoint and constitute an executive committee (the "**Senior Leadership Team**" or "**SLT**"). The SLT, to the extent allowed by laws and ordinances, the articles of incorporation of MBFJ (the "**MBFJ Articles of Incorporation**") and the standing rules of MBFJ, shall be delegated administration of daily business affairs of MBFJ.

Present members of the SLT are:

Alexander Klier
Representative Director, President and Chief Executive Officer

Hans-Georg von Gumppenberg
Representative Director and Chief Financial Officer

Akihiro Kono
Director and Head of Operations

Pawel Paluba
Executive Officer and Head of Sales & Marketing CV

Kaoru Asami
Executive Officer and Head of Sales & Marketing PC

Martin Pavlik
Executive Officer and Head of Credit Operations

The business address of the members of the MBFJ Board of Directors and the SLT is that of MBFJ.

The following members of the MBFJ Board of Directors and the SLT perform the following principal activities outside MBFJ:

Alexander Klier
Representative Director, President and Chief Executive Officer, Daimler Insurance Services Japan Co., Ltd.

Hans-Georg von Gumppenberg
Representative Director and Chief Financial Officer, Daimler Insurance Services Japan Co., Ltd.

Akihiro Kono
Director, Daimler Insurance Services Japan Co., Ltd.

Members of the MBFJ Board of Directors and the SLT not set out above do not perform any principal activities outside MBFJ.

There are no potential conflicts of interest between any duties arising to MBFJ of the members of the MBFJ Board of Directors or of the members of the SLT and their private interests or their other duties.

7. Board Practices

Audit Committee

MBFJ does not itself have an audit committee. However, MBFJ is part of the Group which has an audit committee that reviews the annual consolidated financial statements of the Group.

Corporate Governance

MBFJ is privately held and is therefore not subject to public corporate governance standards.

8. Major Shareholders

MBFJ's Major Shareholders are Mercedes-Benz Japan Co., Ltd., which holds 95.01% of MBFJ's shares and Yanase & Co., Ltd. which holds 4.99% of MBFJ's shares. Mercedes-Benz Japan Co., Ltd is a wholly-owned subsidiary of Daimler Nederland B.V., which in turn is a wholly-owned subsidiary of DAG.

9. Financial Information Concerning MBFJ's Assets and Liabilities, Financial Position and Profit and Losses

Historical Financial Information

The MBFJ Financial Statements 2018 and the MBFJ Financial Statements 2017 are incorporated by reference into this Prospectus.

Legal and Arbitration Proceedings

In the twelve months preceding the date of this Prospectus, MBFJ has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which MBFJ is aware), which may have, or have had in the recent past, significant effects on MBFJ's financial position or profitability.

Significant Change in MBFJ's Financial or Trading Position

There has been no significant change in MBFJ's financial or trading position since the date of its last financial statements as of and for the financial year ended December 31, 2018.

10. Additional Information

Share Capital

The authorized number of shares that MBFJ may issue is 150,000 shares. As of December 31, 2018, the share capital of MBFJ was Yen 4,400,000,000 consisting of 132,736 shares of common stock which have been issued and are fully paid.

11. Articles of Incorporation

Pursuant to Article 2, paragraphs 1 and 3 of the MBFJ Articles of Incorporation, the nature of the business purpose is (1) buying, selling and renting automobiles and providing loans to customers and to Mercedes-Benz Cars/Smart retail sales outlets, and (2) lending of funds and factoring operations.

12. Material Contracts

There are no material contracts that have been entered into in the ordinary course of MBFJ's business, which could result in any Group member being under an obligation or entitlement that is material to MBFJ's ability to meet its obligation to Holders in respect of the Notes to be issued under the Programme.

13. Ratings

Neither MBFJ nor its debt has been rated. In case Notes to be issued by MBFJ under the Programme will be rated such ratings will be set out in the relevant Final Terms.

USE OF PROCEEDS

The net proceeds from each issue of Notes will be used by the relevant Issuer for (i) the purpose of the general funding of the relevant Issuer, or (ii) will be utilized, directly or indirectly, by being on-lent to Group companies, unless stated otherwise in the relevant Final Terms.

TAXATION

The following is a general discussion of certain tax consequences under the tax laws of the Federal Republic of Germany, the Commonwealth of Australia, The Netherlands, Japan, Canada the United States and the Grand-Duchy of Luxembourg, and of the acquisition and ownership of Notes and certain aspects of the proposed financial transactions tax, and the OECD Common Reporting Standard. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This general discussion is based on the laws of the Federal Republic of Germany, the Commonwealth of Australia, The Netherlands, Japan, Canada, the United States and the Grand-Duchy of Luxembourg, currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE COMMONWEALTH OF AUSTRALIA, THE NETHERLANDS, JAPAN, CANADA, THE UNITED STATES, THE GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR WHICH TAX LAWS MAY BE APPLICABLE FOR OTHER REASONS.

Each Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at source.

A. Federal Republic of Germany

The information provided below does not purport to be a complete, exhaustive or final summary of the tax law and practice currently applicable in Germany. In particular, it does not take into account the specific circumstances that may be relevant for particular purchases. Holders or other interested parties should obtain individual tax advice in connection with the acquisition and holding, as well as the sale or repayment of Notes. Tax laws are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each Series or Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Series or Tranche of Notes as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some general information on the possible tax treatment.

The law as currently in effect provides for a reduced tax rate for certain investment income. The coalition agreement between the German Christian Democratic Party, the Christian-Social Union and the Social Democratic Party for the formation of a new German federal government provides that the flat tax regime shall be partially abolished. The coalition agreement further specifies that the solidarity surcharge shall be abolished in stages provided that the individual income does not exceed certain thresholds. There is however no draft bill available yet and many details are hence still unclear.

a) German Tax Residents

The following paragraphs apply to persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany).

aa) Taxation of interest income and capital gains

- Notes held as non-business assets

Non-business income derived from capital investments (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) is subject to the flat tax regime (*Abgeltungsteuer*). Such income from capital investments includes, *inter alia*, any interest received and capital gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Notes irrespective of a holding period. The taxable capital gain is the difference between the proceeds from the disposal, redemption,

repayment or assignment on the one hand and the acquisition costs and directly related disposal costs on the other hand. If similar Notes kept or administered in the same custodial account have been acquired at different points in time, for the purpose of determining the capital gain the Notes first acquired will be deemed to have been sold first. Where Notes are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the disposal proceeds and the acquisition costs each will be converted into Euro using the exchange rates as at the relevant dates, so that currency gains and losses will also be taken into account in determining taxable capital gains. If the Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Notes the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Notes for new Notes issued by the new debtor. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective investor. If interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposal are subject to tax. The same applies to proceeds from the payment of interest claims if the Notes have been disposed of separately.

Losses from a disposal of Notes and accrued interest paid separately upon the acquisition of Notes or other securities are generally deductible from other investment income. Any losses from a disposal or redemption of Notes that cannot be off-set against investment income received in a given year are carried forward to future years and may only be deducted from positive income from capital investments. Pursuant to administrative guidance, losses incurred by a Holder from bad debt (*Forderungsausfall*) or a waiver of receivables (*Forderungsverzicht*) are generally not tax-deductible. The same should apply if the Notes expire worthless. This view has however been challenged by a judgement of the Federal Tax Court (*Bundesfinanzhof*) holding that losses are deductible against other investment income if they are final, i.e. no further payment can be expected, e.g. upon conclusion of an insolvency procedure over the borrower's assets. Initially, the aforementioned administrative guidance provided that a sale shall be disregarded where the proceeds from the sale of Notes do not exceed the usual transaction costs, which means that losses suffered from such "sale" would not have been tax-deductible. According to a recently published amendment of the administrative guidance, the Federal Ministry of Finance changed its view following a decision of the Federal Tax Court such that a transaction shall now be regarded as a sale irrespective of the amount of the sales proceeds and the amount of transactions costs. Thus, losses resulting from a transaction in which the transaction costs exceed the sales proceeds should be tax-deductible. However, pursuant to the administrative guidance, German Disbursing Agents (as defined below) may apply the former view of the tax authorities until the end of 2019 with respect to German withholding tax.

Related expenses (*Werbungskosten*) other than transaction costs are not tax deductible, however, an annual tax allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of up to Euro 801 is granted in relation to all income from capital investments in a given year (up to Euro 1,602 for couples and partners filing jointly).

Income from capital investments is generally subject to German income tax at a special tax rate of 25% (plus the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) at a rate of 5.5% thereon, so that the total tax rate is 26.375%; in addition church tax at a rate of 8 or 9% of the income tax may apply). Subject to certain requirements and restrictions, foreign withholding taxes levied on income from capital investments in a given year may be credited against the income tax liability of the Holder.

As a rule, the flat tax is generally imposed by way of withholding (*Kapitalertragsteuer*) as described below in the section entitled "*Withholding Tax*". The tax withheld generally settles the income tax liability of the Holder. To the extent that no withholding tax has been withheld (for example in cases where the Notes were kept and administered in custody abroad), the relevant income has to be reported on the tax return of the Holder and income tax is generally assessed on the gross income from capital investments at the special tax rate of 25% (plus solidarity surcharge of 5.5% thereon and, if applicable, church tax). An assessment may also be applied for to set off losses, to credit foreign withholding taxes or to take advantage of the annual tax allowance if this has not been taken into account within the withholding process. An assessment may further be applied for, if a taxation of all income from capital investments in a given year at the progressive rates applicable for the relevant Holder would lead to a lower tax liability than under the flat tax regime with the result that any amounts over-withheld will be refunded (so-called favourableness test – *Günstigerprüfung*). However, a deduction of related costs on an itemized basis is not permitted.

Where the income from the Notes qualifies as income from other sources such as income from letting and leasing of property, the flat tax regime is not applicable. The Holder will have to report income and related expenses in the tax return and the balance will be taxed at the applicable progressive tax rate of up to 45% plus solidarity surcharge of 5.5% thereon and, if applicable, church tax. Subject to sufficient documentation withholding tax withheld is credited against the assessed income tax liability of the Holder.

- Notes held as business assets

Where Notes are held as business assets, any income derived therefrom (interest payments and capital gains) is taxed as income from agriculture or forestry, trade or business income or as income from a self-employed activity (*selbständige Arbeit*), as the case may be. The flat tax regime is not applicable. Any withholding tax is credited against the assessed income tax or corporate income tax liability, as the case may be.

The taxable income generally has to be calculated using the accruals method. Where Notes qualify as zero coupon notes, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. Capital losses from the notes are generally deductible.

In the event that Notes are held by an individual, the income is subject to income tax at the progressive tax rates of up to 45% (plus the solidarity surcharge of 5.5% thereon and plus, if applicable, church tax). In addition, the income – to the extent it is income from a trade or business – is subject to trade tax (trade tax rates ranging from 7 to approx. 19% depending on the trade tax multiplier of the municipalities in which the business is located). Trade tax may in principle be (partially) credited against the personal income tax liability of the Holder by way of a lump sum procedure.

If the Holder is a corporation, the income derived therefrom is subject to corporate income tax of 15% plus solidarity surcharge of 5.5% thereon and trade tax at the above mentioned rates.

If Notes are held by a partnership, the income derived therefrom is allocated to the partners. Depending on whether the partners are individuals or corporations, the income is subject to income tax or to corporate income tax at the level of the partners. If the partnership conducts a trade or business, the income is further subject to trade tax at the above rates at the level of the partnership. In case of a partner who is an individual, the proportionate trade tax may, in principle, be credited (partially) against the income tax liability of the partner by way of a lump sum procedure.

bb) Withholding Tax

Withholding tax, if applicable, is levied at a rate of 25% (plus solidarity surcharge of 5.5% thereon). A German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading bank and a German securities trading company (each a "**German Disbursing Agent**", *auszahlende Stelle*) is, in principle, obliged to withhold withholding tax and pay it to the German tax authorities for the account of the Holder, provided that the Notes are kept or administered in a custodial account with the German Disbursing Agent.

For individual Holders who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to income derived from capital investments, with the effect that church tax will also be collected by the German Disbursing Agent by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the Holder will be assessed to church tax.

Withholding tax will be levied on the gross income from capital investments. To the extent the Notes have not been kept in a custodial account with the German Disbursing Agent since the time of acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment, the withholding tax rate is applied to 30% of the disposal proceeds plus interest accrued on the Notes, if any (substitute assessment base – *Ersatzbemessungsgrundlage*), unless the Holder provides evidence of the actual acquisition costs by

submitting a certificate of the previous German Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution from another member state of the European Union or the European Economic Area or from certain other countries (*e.g.* Switzerland or Andorra).

For non-business Holders the German Disbursing Agent, when computing the withholding tax, will take into account accrued interest on the Notes or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security, credit foreign withholding taxes levied on investment income in a given year and, according to a specific procedure, settle losses from the disposal of capital investments (other than stocks (*Aktien*)) entered into through or with the same German Disbursing Agent. If, in this context, losses cannot be off-set in full against positive income from capital investments, the German Disbursing Agent, will upon, request issue a certificate stating the losses in order for them to be offset or carried forward in the assessment procedure. The request must reach the German Disbursing Agent by December 15 of a given year and is irrevocable.

In general, no withholding tax will be levied if a non-business Holder files an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the income derived from the Notes together with other income from capital investment does not exceed the exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if a Holder has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If Notes are held as non-business assets and the income derived therefrom is not allocable to income from the letting and leasing of certain property, the income tax liability of the Holder is, in principle, settled by the tax withheld. A tax assessment may be applied for in the cases outlined above in the subsection entitled "*Notes held as non-business assets*". In assessment cases and in cases where the Notes are held as business assets or are allocable to other types of income, the withholding tax is credited against the income tax or corporate income tax liability of the Holder with any amount exceeding the final income tax liability being refunded to the Holder.

Capital gains from the disposal of Notes derived by a corporation that is subject to resident taxation in Germany and which is not exempt from corporate income tax are not subject to German withholding tax. The same applies for capital gains derived in the course of a trade or business subject to the filing of the officially required standard form with the Disbursing Agent. However, on-going payments, such as interest payments to corporations and businesses are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred).

b) Non-German Tax Residents

aa) Taxation of interest income and capital gains

Income from capital investments (including interest and capital gains) is not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business assets of a permanent establishment (including a permanent representative) or a fixed base maintained in Germany by the Holder; or (ii) the income otherwise constitutes German-source income. In these cases a regime similar to that explained above in the subsection entitled "*German Tax Residents*" applies.

bb) Withholding Tax

Non-residents of Germany are, in general, not subject to German withholding tax on interest payments and capital gains from the Notes. However, where the income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and Notes are held or administered in a custodial account with a German Disbursing Agent, withholding tax is levied as described above in the subsection entitled "*German Tax Residents*". The withholding tax may be refunded during the course of a tax assessment procedure or under an applicable tax treaty.

c) Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Notes will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Notes are not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

d) Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

The European Commission and certain EU Member States (including Germany) are currently intending to introduce a financial transactions tax ("**FTT**") (presumably on secondary market transactions involving at least one financial intermediary). It is currently uncertain whether and when the proposed FTT will be enacted by the participating EU Member States and when the FTT will enter into force with regard to dealings with the Notes.

For details see the section entitled "*The Proposed Financial Transactions Tax (FTT)*" below.

B. Commonwealth of Australia

The following is a summary of the taxation treatment under the Income Tax Assessment Acts of 1936 and 1997 of Australia (together, the "**Australian Tax Act**") and any relevant regulations, rulings or judicial or administrative pronouncements, at the date of this Prospectus, of payments of interest (as defined in the Australian Tax Act) on the Notes to be issued by MBAP under the Programme and certain other matters.

This summary is not exhaustive and, in particular, does not deal with the position of certain classes of Holders of the Notes (including dealers in securities, custodians or other third parties who hold the Notes on behalf of other persons and Holders who otherwise hold Notes on revenue account). Prospective Holders should also be aware that particular terms of issue of any series of Notes may affect the tax treatment of that series of Notes.

The following is a general guide and should be treated with appropriate caution and should not be construed as legal or tax advice to any particular Holder. Prospective Holders should consult their professional advisers on the tax implications of an investment in the Notes for their particular circumstances.

1. Interest Withholding Tax

MBAP

Interest withholding tax ("**IWT**") is payable at a rate of 10% of the gross amount of interest paid by MBAP to a non-Australian resident (other than a non-Australian resident holding Notes in the course of carrying on a business at or through a permanent establishment in Australia) or an Australian resident holding Notes in the course of carrying on a business at or through a permanent establishment outside Australia unless an exemption is available. For these purposes, interest is defined in section 128A(1AB) of the Australian Tax Act to include amounts in the nature of, or in substitution for, interest and certain other amounts.

An exemption from IWT is available under section 128F of the Australian Tax Act in respect of the Notes issued by MBAP if the following conditions are met:

(a) MBAP is either a resident of Australia or a non-resident carrying on business at or through a permanent establishment in Australia when it issues those Notes and when interest is paid;

(b) the Notes are "debentures" (as defined for the purposes of section 128F) and are not "equity interests" for Australian income tax purposes;

(c) those Notes are issued in a manner which satisfies the public offer test set out in section 128F(3) or section 128F(4). In relation to the Notes issued by MBAP, there are five principal methods of satisfying the public offer test, only one of which needs to be satisfied. The purpose of the public offer test is to ensure that lenders in capital markets are aware that MBAP is offering those Notes for issue. In summary, the five methods are:

(i) offers to 10 or more unrelated persons carrying on a business of providing finance, or investing or dealing in securities, in the course of operating in financial markets;

(ii) offers to 100 or more investors;

(iii) offers of listed Notes;

(iv) offers via publicly available information sources; and

(v) offers to a dealer, manager or underwriter who offers to sell those Notes within 30 days by one of the preceding methods.

The issue of Notes as "global bonds" as defined in the Australian Tax Act should also satisfy the public offer test.

The issue of any of those Notes (whether in global form or otherwise) and the offering of interests in any of those Notes by one of these methods should satisfy the public offer test and will be eligible for the exemption from IWT provided that:

(d) MBAP does not know, or have reasonable grounds to suspect, at the time of issue, that those Notes or interests in those Notes were being, or would later be, acquired, directly or indirectly, by an "associate" of MBAP, except as permitted by section 128F(5) of the Australian Tax Act; and

(e) at the time of the payment of interest, MBAP does not know, or have reasonable grounds to suspect, that the payee is an "associate" of MBAP, except as permitted by section 128F(6) of the Australian Tax Act.

Associates

An "associate" of MBAP for the purposes of section 128F of the Australian Tax Act includes, when MBAP is not a trustee, (i) a person or entity which holds more than 50% of the voting shares in, or otherwise controls, MBAP, (ii) any entity in which more than 50% of the voting shares are held by, or which is otherwise controlled by, MBAP, (iii) a trustee of a trust where MBAP is capable of benefiting (whether directly or indirectly) under that trust, and (iv) a person or entity who is an "associate" of another person or company which is an "associate" of MBAP under paragraph (i) above.

However, for the purpose of sections 128F(5) and (6) of the Australian Tax Act (see paragraphs (d) and (e) above) "associate" does not include:

(A) an onshore associate (i.e. an Australian resident associate who does not hold the Notes in the course of carrying on business at or through a permanent establishment outside Australia, or a non-resident associate who holds the Notes in the course of carrying on business at or through a permanent establishment in Australia); or

(B) an offshore associate (i.e. an Australian resident associate who holds the Notes in the course of carrying on business at or through a permanent establishment outside Australia, or a non-resident

associate who does not hold the Notes in the course of carrying on business at or through a permanent establishment in Australia) who is acting in the capacity of:

(i) in the case of section 128F(5), a dealer, manager or underwriter in relation to the placement of the relevant Notes or a clearing house, custodian, funds manager or responsible entity of a registered managed investment scheme; or

(ii) in the case of section 128F(6), a clearing house, paying agent, custodian, funds manager or responsible entity of a registered managed investment scheme.

Compliance with section 128F of the Australian Tax Act

Unless otherwise specified in any relevant Final Terms (or another relevant supplement to this Prospectus), MBAP intends to issue the Notes in a manner which will satisfy the requirements of section 128F that are in effect on the date of the issue of the Notes. If Notes are issued which do not satisfy the requirements of section 128F, further information on the material Australian tax consequences of payments of interest and certain other amounts on those Notes will be specified in the relevant Final Terms (or another relevant supplement to this Prospectus).

Exemptions under tax treaties

The Australian government has signed new or amended double tax conventions ("**New Treaties**") with a number of countries (each a "**Specified Country**") which contain certain exemptions from IWT.

In broad terms, the New Treaties effectively prevent IWT applying to interest derived by:

- the government of the relevant Specified Country and certain governmental authorities and agencies in the Specified Country; and
- a "financial institution" which is a resident of a "Specified Country" and which is unrelated to and dealing wholly independently with MBAP. The term "financial institution" refers to either a bank or any other form of enterprise which substantially derives its profits by carrying on a business of raising and providing finance. (However, interest under a back-to-back loan or an economically equivalent arrangement will not qualify for this exemption.)

The New Treaties are in force in a number of jurisdictions including, for example, the United States and the United Kingdom.

The Australian Federal Treasury maintains a listing of Australia's double tax conventions which provides details of country, status, withholding tax rate limits and Australian domestic implementation which is available to the public at the Federal Treasury Department's website.

Issuers other than MBAP

So long as each Issuer other than MBAP continues to be a non-resident of Australia and does not carry on business at or through a permanent establishment in Australia, payment in respect of the Notes issued by them will not be subject to IWT.

Notes in bearer form - section 126 of the Australian Tax Act

Section 126 of the Australian Tax Act imposes a type of withholding tax on the payment of interest on the Notes if MBAP fails to disclose the names and addresses of the Holders of the Notes to the Australian Taxation Office ("**ATO**"). Under current law, a withholding rate of 45 per cent. applies. Section 126 does not apply to the payment of interest on Notes held by non-residents who do not carry on business at or through a permanent establishment in Australia where the issue of those Notes has satisfied the requirements of section

128F of the Australian Tax Act or IWT is payable. In addition, the ATO has confirmed that for the purpose of section 126 of the Australian Tax Act, the holder of debentures (such as the Notes) means the person in possession of the debentures. Section 126 is therefore limited in its application to persons in possession of Notes who are residents of Australia or non-residents who are engaged in carrying on business in Australia at or through a permanent establishment in Australia. Where interests in the relevant Notes are held through Euroclear, CBL, CBF or another clearing system, MBAP intends to treat the operators of those clearing systems as the Holders of the Notes for the purposes of section 126.

Payment of additional amounts

As set out in more detail in the relevant Terms and Conditions of the Notes, and unless expressly provided to the contrary in the relevant Final Terms (or a relevant supplement to this Prospectus), if MBAP is at any time required by law to deduct or withhold an amount in respect of any Australian withholding taxes imposed or levied by the Commonwealth of Australia in respect of the Notes, MBAP must, subject to certain exceptions, pay such additional amounts as may be necessary in order to ensure that the net amounts received by the holders of those Notes after such deduction or withholding are equal to the respective amounts which would have been received had no such deduction or withholding been required. If MBAP is required in relation to any Notes to pay such additional amounts, MBAP will have the option to redeem those Notes in accordance with the relevant Terms and Conditions.

2. Other Australian tax matters

Under Australian laws as presently in effect:

(a) *income tax – offshore Holders* – assuming the requirements of section 128F of the Australian Tax Act are satisfied with respect to the Notes issued by MBAP, payment of principal and interest (as defined in section 128A(1AB) of the Australian Tax Act) to a holder of the Note, who is a non-resident of Australia and who, during the taxable year, does not hold the Notes in the course of carrying on business at or through a permanent establishment in Australia, will not be subject to Australian income taxes;

(b) *income tax – Australian Holders* – Australian residents or non-Australian residents who hold the Notes in the course of carrying on business at or through a permanent establishment in Australia ("**Australian Holders**"), will generally be assessable for Australian tax purposes on income either received or accrued due to them in respect of the Notes (see also paragraph (l) below). Whether income will be recognized on a cash receipts or accruals basis will depend upon the tax status of the particular Holder of the Note and the terms and conditions of the Notes. Special rules apply to the taxation of Australian residents who hold the Notes in the course of carrying on business at or through a permanent establishment outside Australia which vary depending on the country in which that permanent establishment is located;

(c) *gains on disposal or redemption of Notes – offshore Holders* – a Holder of the Notes, who is a non-Australian resident, will not be subject to Australian income tax on gains realized during that year on sale or redemption of Notes, provided:

(i) if the non-Australian resident is not a resident of a country with which Australia has entered into a double tax treaty – such gains do not have an Australian source; or

(ii) if the non-Australian resident is a resident of a country with which Australia has entered into a double tax treaty – the non-Australian resident is fully entitled to the benefits of the double tax treaty and does not hold the Notes in the course of carrying on business at or through a permanent establishment in Australia.

A gain arising on the sale of the Notes by a non-Australian resident Holder to another non-Australian resident where the Notes are sold outside Australia and all negotiations are conducted, and documentation executed, outside Australia would not be regarded as having an Australian source;

(d) *gains on disposal or redemption of Notes – Australian Holders* – Australian Holders will be required to include any gain or loss on disposal or redemption of the Notes in their taxable income. Special rules apply to the taxation of Australian residents who hold the Notes in the course of carrying on business at or through a permanent establishment outside Australia which vary depending on the country in which that permanent establishment is located;

(e) *deemed interest* – there are specific rules that can apply to treat a portion of the purchase price of Notes as interest for IWT purposes when certain Notes originally issued at a discount or with a maturity premium or which do not pay interest at least annually are sold to an Australian resident (who does not acquire them in the course of carrying on trade or business at or through a permanent establishment outside Australia) or a non-resident who acquires them in the course of carrying on trade or business at or through a permanent establishment in Australia. These rules do not apply in circumstances where the deemed interest would have been exempt under section 128F of the Australian Tax Act if the Notes had been held to maturity by a non-resident;

(f) *stamp duty and other taxes* – no ad valorem stamp, issue, registration or similar taxes are payable in Australia on the issue or the transfer of any Notes;

(g) *supply withholding tax* – payments in respect of the Notes can be made free and clear of the "supply withholding tax" imposed under section 12-190 of Schedule 1 to the Taxation Administration Act 1953 of Australia ("**Taxation Administration Act**");

(h) *goods and services tax ("**GST**")* – neither the issue nor receipt of the Notes will give rise to a liability for GST in Australia on the basis that the supply of Notes will comprise either an input taxed financial supply or (in the case of an offshore subscriber that is a non-resident) a GST-free supply. Furthermore, neither the payment of principal or interest by MBAP, nor the disposal or redemption of the Notes, would give rise to any GST liability in Australia;

(i) *additional withholdings from certain payments to non-residents* – section 12-315 of Schedule 1 to the Taxation Administration Act gives the Governor-General power to make regulations requiring withholding from certain payments to non-residents. However, section 12-315 expressly provides that the regulations will not apply to interest and other payments which are already subject to the current IWT rules or specifically exempt from those rules. Further, regulations may only be made if the responsible minister is satisfied the specified payments are of a kind that could reasonably relate to assessable income of foreign residents. The regulations promulgated prior to the date of this Prospectus are not relevant to any payments in respect of the Notes. Any further regulations should also not apply to repayments of principal under the Notes as in the absence of any issue discount, such amounts will generally not be reasonably related to assessable income. The possible application of any future regulations to the proceeds of any sale of Notes will need to be monitored;

(j) *taxation of foreign exchange gains and losses* – Divisions 775 and 960 of the Australian Tax Act contain rules to deal with the taxation consequences of foreign exchange transactions. The rules are complex and may apply to any Holders of Notes who are Australian residents or non-residents, in respect of Notes that are not denominated in Australian dollars. Any such Holder should consult their professional advisors for advice as to how to tax account for any foreign exchange gains or losses arising from their holding of those Notes;

(k) *garnishee notices* - the Commissioner of Taxation has the power to issue notices requiring any person who owes, or who may later owe, money to a taxpayer who has a tax-related liability, to pay to the Commissioner of Taxation the money owed to the taxpayer. If MBAP or the Guarantor is

served with such a notice in respect of a Holder, then MBAP or the Guarantor will comply with that notice; and

(l) *taxation of financial arrangements* - Division 230 of the Australian Tax Act contains tax timing rules for certain taxpayers to bring to account gains and losses from "financial arrangements". The taxation of financial arrangements regime does not contain any measure that would override the exemption from IWT available under section 128F of the Australian Tax Act in respect of interest payable on the Notes.

In addition, the rules do not apply to certain short term "financial arrangements" and to certain Holders, e.g. Holders which are individuals and certain other entities (e.g. certain managed investment schemes and certain entities involved in the management of provident, benefit, superannuation or retirement funds), unless they make an election that the rules apply to their "financial arrangements". Prospective Holders should seek their own tax advice regarding their own personal circumstances as to whether such an election should be made. Section 230-30(1) and the associated explanatory memorandum indicates that interest payments, which are exempt from IWT as a result of the exemption in section 128F, will not generally be subject to tax under Division 230.

C. The Netherlands

The following is a general summary of certain material Netherlands tax consequences of the acquisition, holding and disposal of the Notes issued by DIF. This summary does not purport to describe all possible tax considerations or consequences that may be relevant to a Holder or prospective Holder of Notes and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as trusts or similar arrangements) may be subject to special rules. In view of its general nature, it should be treated with corresponding caution. This summary is based on the tax laws of the Netherlands, published regulations thereunder and published authoritative case law, all as in effect on the date hereof, and all of which are subject to change, possibly with retroactive effect. Where the summary refers to "The Netherlands" it refers only to the part of the Kingdom of The Netherlands located in Europe. This discussion is for general information purposes only and is not tax advice or a complete description of all tax consequences relating to the acquisition, holding and disposal of the Notes. Holders or prospective Holders of Notes should consult with their own tax advisors with regard to the tax consequences of investing in the Notes in their particular circumstances.

Please note that the summary does not describe The Netherlands tax consequences for:

(i) Holders of Notes if such Holder, and in the case of an individual, such Holder's partner or certain of their relatives by blood or marriage in the direct line (including foster children), have a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or deemed substantial interest (*fictief aanmerkelijk belang*) in DIF under The Netherlands Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*). Generally speaking, a holder of securities in a company is considered to hold a substantial interest in such company, if such holder alone or, in the case of individuals, together with such Holder's partner (as defined in The Netherlands Income Tax Act 2001), directly or indirectly, holds (i) an interest of 5% or more of the total issued and outstanding capital of that company or of 5% or more of the issued and outstanding capital of a certain class of shares of that company; or (ii) rights to acquire, directly or indirectly, such interest; or (iii) certain profit sharing rights in that company that relate to 5% or more of the company's annual profits or to 5% or more of the company's liquidation proceeds. A deemed substantial interest may arise if a substantial interest (or part thereof) in a company has been disposed of, or is deemed to have been disposed of, on a non-recognition basis;

(ii) pension funds, investment institutions (*fiscale beleggingsinstellingen*), exempt investment institutions (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) (as defined in The Netherlands Corporate Income Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*)) and other entities that are, in whole or in part, not subject to or exempt from Netherlands corporate income tax;

(iii) Holders of Notes who are individuals for whom the Notes or any benefit derived from the Notes are a remuneration or deemed to be a remuneration for activities performed by such Holders or certain individuals related to such Holders (as defined in The Netherlands Income Tax Act 2001); and

(iv) Holders of Notes if such Notes are or are treated as (a) shares (*aandelen*), (b) profit-sharing certificates (*winstbewijzen*), (c) linked to the profits of DIF, (d) profit participation rights, (e) debt characterized as equity for Netherlands tax purposes, or (f) redeemable in exchange for, convertible into or linked to shares or other equity instruments issued or to be issued by DIF or a related entity.

Withholding tax

All payments of principal or interest made by DIF under the Notes may be made free of withholding or deduction of, for or on account of any taxes of whatever nature imposed, levied, withheld or assessed by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

Taxes on income and capital gains

Netherlands Resident Entities

Generally speaking, if the Holder of the Notes is an entity that is a resident or deemed to be resident of The Netherlands for Netherlands corporate income tax purposes (a "Netherlands Resident Entity"), any payment under the Notes or any gain or loss realized on the disposal or deemed disposal of the Notes is subject to Netherlands corporate income tax at a rate of 19% with respect to taxable profits up to € 200,000 and 25% with respect to taxable profits in excess of that amount (rates and brackets for 2019).

Netherlands Resident Individuals

If the Holder of the Notes is an individual, resident or deemed to be resident of The Netherlands for Netherlands income tax purposes (a "Netherlands Resident Individual"), any payment under the Notes or any gain or loss realized on the disposal or deemed disposal of the Notes is taxable at the progressive income tax rates (with a maximum of 51.75% in 2019), if:

(i) the Notes are attributable to an enterprise from which the Holder of the Notes derives a share of the profit, whether as an entrepreneur (*ondernermer*) or as a person who has a co-entitlement to the net worth (*medegerechtigd tot het vermogen*) of such enterprise without being a shareholder (as defined in The Netherlands Income Tax Act 2001); or

(ii) the Holder of the Notes is considered to perform activities with respect to the Notes that go beyond ordinary asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*) or derives benefits from the Notes that are taxable as benefits from other activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*).

If the above-mentioned conditions (i) and (ii) do not apply to the individual Holder of the Notes, such Holder will be taxed annually on a deemed return (with a maximum of 5.60% in 2019) on the individual's net investment assets (*rendementsgrondslag*) for the year, insofar the individual's net investment assets for the year exceed a statutory threshold (*heffingvrij vermogen*). The deemed return on the individual's net investment assets for the year is taxed at a rate of 30%. Actual income, gains or losses in respect of the Notes are as such not subject to Netherlands income tax.

The net investment assets for the year are the fair market value of the investment assets less the allowable liabilities on January 1 of the relevant calendar year. The Notes are included as investment assets. For the net investment assets on January 1, 2019, the deemed return ranges from 1.94% up to 5.60% (depending on the aggregate amount of the net investment assets on January 1, 2019). The deemed return will be adjusted annually on the basis of historic market yields.

Non-residents of The Netherlands

A Holder of Notes that is neither a Netherlands Resident Entity nor a Netherlands Resident Individual will not be subject to Netherlands taxes on income or capital gains in respect of any payment under the Notes or in respect of any gain or loss realized on the disposal or deemed disposal of the Notes, provided that:

(i) such Holder does not have an interest in an enterprise or deemed enterprise (as defined in The Netherlands Income Tax Act 2001 and The Netherlands Corporate Income Tax Act 1969) which, in whole or in part, is either effectively managed in The Netherlands or carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*), a deemed permanent establishment (*fictieve vaste inrichting*) or a permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) in The Netherlands and to which enterprise or part of an enterprise the Notes are attributable; and

(ii) in the event the Holder is an individual, such Holder does not carry out any activities in The Netherlands with respect to the Notes that go beyond ordinary asset management and does not derive benefits from the Notes that are taxable as benefits from other activities in The Netherlands.

Gift and inheritance taxes

Residents of The Netherlands

Gift or inheritance taxes will arise in The Netherlands with respect to a transfer of the Notes by way of a gift by, or on the death of, a Holder of such Notes who is resident or deemed resident of The Netherlands at the time of the gift or the Holder's death.

Non-residents of The Netherlands

No Netherlands gift or inheritance taxes will arise on the transfer of Notes by way of gift by, or on the death of, a Holder of Notes who is neither resident nor deemed to be resident in The Netherlands, unless:

(i) in the case of a gift of a Note by an individual who at the date of the gift was neither resident nor deemed to be resident in The Netherlands, such individual dies within 180 days after the date of the gift, while being resident or deemed to be resident in The Netherlands; or

(ii) the transfer is otherwise construed as a gift or inheritance made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands.

For purposes of Netherlands gift and inheritance taxes, among others, a person that holds The Netherlands nationality will be deemed to be resident in The Netherlands if such person has been resident in The Netherlands at any time during the ten years preceding the date of the gift or such person's death. Additionally, for purposes of Netherlands gift tax, among others, a person not holding The Netherlands nationality will be deemed to be resident in The Netherlands if such person has been resident in The Netherlands at any time during the twelve months preceding the date of the gift. Applicable tax treaties may override deemed residency.

Value added tax (VAT)

No Netherlands VAT will be payable by a Holder of the Notes on (i) any payment in consideration for the issue of the Notes or (ii) the payment of interest or principal by DIF under the Notes.

Other taxes and duties

No Netherlands registration tax, stamp duty or any other similar documentary tax or duty, other than court fees, will be payable by a Holder of the Notes in respect of (i) the issue of the Notes or (ii) the payment of interest or principal by DIF under the Notes.

D. Japan

The discussion set forth below is included for general information only and may not be applicable depending upon a Holder's particular situation or the terms and conditions of the Notes. Holders are urged to consult their own tax advisors with respect to the particular consequences to them of holding and disposing of Notes in light of their own particular foreign and other tax laws and possible effects of changes in Japanese tax laws.

Except in circumstances where any interest on the Notes issued by DAG, MBAP, DIF, DCFI or DFNA is attributable to a business conducted by such Issuer through its permanent establishment in Japan in the manner provided for in the Special Taxation Measures Law of Japan, the payment of principal and interest of the Notes issued by such Issuer to a non-resident of Japan or a non-Japanese corporation are, under Japanese tax laws currently in effect, not subject to any Japanese income tax or corporate tax, unless the recipient has a permanent establishment in Japan. If any interest of the Notes issued by DAG, MBAP, DIF, DCFI or DFNA is attributable to a business conducted by such Issuer through its permanent establishment in Japan as aforementioned, the following consequences relating to the Notes issued by MBFJ are also applicable to the Notes issued by DAG, MBAP, DIF, DCFI or DFNA.

Where the Issuer is MBFJ, payment of interest on the Notes to a resident of Japan or a Japanese corporation (except for a designated financial institution which has complied with the requirements under the Special Taxation Measures Law) or to an individual non-resident of Japan or a non-Japanese corporation that is a person having a special relationship with the Issuer as described in Article 6, paragraph 4 of the Special Taxation Measures Law (a "**Specially-related Person of the Issuer**") will be subject to deduction of Japanese income tax at a rate of 15% (from, and including, January 1, 2013 to, and including, December 31, 2037, at a rate of 15.315%) of the amount of such interest.

Where the Issuer is MBFJ, payment of interest on the Notes outside Japan by MBFJ or the Paying Agent to a beneficial owner that is not an individual resident of Japan or a Japanese corporation for Japanese tax purposes (a "**non-resident holder**") will not be subject to Japanese withholding tax, provided that the beneficial owner is not a Specially-related Person of the Issuer and complies with procedures for establishing its status as a non-resident holder in accordance with the requirements of Japanese law. This exemption does not apply to the Notes if the amount of interest payable in relation to the Notes is linked to certain indexes as prescribed under the cabinet order relating to the Special Taxation Measures Law (such as profits, sales, etc.) of the Issuer or the Specially-related Person of the Issuer as provided under the Special Taxation Measures Law.

Under current Japanese practice, MBFJ and the Paying Agent may determine their withholding obligations in respect of Notes issued by MBFJ held through a qualified clearing organization in reliance on certifications received from such an organization, and need not obtain certifications from the ultimate beneficial owners of such Notes. As part of the procedures under which such certifications are given, a beneficial owner may be required to establish that it is a non-resident holder to the person or entity through which it holds the Notes issued by MBFJ. A non-resident holder that holds Notes issued by MBFJ otherwise than through a qualified clearing organization may be required to deliver a duly completed claim for exemption from Japanese withholding tax, and to provide documentation concerning its identity and residence, to the Paying Agent in order to receive interest from the Paying Agent free of Japanese withholding tax. MBFJ and the Paying Agent may adopt modified or supplemental certification procedures to the extent necessary to comply with changes in, or as otherwise permitted under, Japanese law or administrative practice.

Gains derived from the sale outside Japan of Notes by a non-resident of Japan or a non-Japanese corporation are in general not subject to Japanese income or corporation taxes. Redemption gains on the Notes issued by MBFJ derived by a non-resident of Japan or a non-Japanese corporation are in general not subject to Japanese income or corporate taxes unless such Notes bear an interest rate of zero per cent. Japanese inheritance and gift taxes at progressive rates may be payable by an individual, wherever resident, who has acquired Notes as legatee, heir or donee. No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will, under present Japanese law, be payable by Holders in connection with the issue of the Notes.

E. Canada

*The following summary is based upon the current provisions of the Income Tax Act (Canada) (the "**Tax Act**"), the current provisions of the regulations promulgated thereunder (the "**Regulations**"), as at the date hereof and counsel's understanding of the current administrative practices of the Canada Revenue Agency (the "**CRA**"). This summary takes into account all specific proposals to amend the Tax Act and the Regulations that have been publicly announced by, or on behalf of, the Minister of Finance (Canada) prior to the date hereof (the "**Tax Proposals**"), but does not otherwise take into account or anticipate any changes in law, whether by judicial, governmental or legislative decision or action, or changes in administrative practices of the CRA. No assurances can be given that the Tax Proposals will be enacted as proposed, if at all. This summary does not take into account the tax legislation of any province or territory of Canada or any non-Canadian jurisdiction.*

The following summary is of a general nature only and is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice to any particular investor. This summary is not exhaustive of all Canadian federal income tax considerations. Accordingly, investors should consult their own tax advisors with respect to their particular circumstances, including the application and effect of the income and other taxes of any country, province, territory, state or local tax authority.

Interest paid or credited by DCFI, or deemed to be paid or credited on a Note issued by DCFI (including accrued interest in certain cases involving the assignment or transfer of a Note to a resident or deemed resident of Canada) to a Holder who is a non-resident of Canada (for purposes of Canadian federal income tax laws) will not be subject to Canadian non-resident withholding tax where:

(a) DCFI deals at arm's length (for the purposes of Canadian federal income tax laws) with the non-resident Holder at the time of such payment, and

(b) no portion of the interest is contingent or dependent on the use of, or production from property in Canada, or is computed by reference to revenue, profit, cash flow, commodity price or any other similar criterion or by reference to dividends paid or payable to shareholders of any class of shares of the capital stock of DCFI or any other corporation.

Canadian non-resident withholding tax at the rate of 25%, or such lower rate as may be provided for under the terms of any applicable bilateral tax treaty, will apply where the above conditions are not satisfied.

In the event that a Note is redeemed, cancelled or repurchased by DCFI, or purchased by any resident or deemed resident of Canada from a non-resident Holder, or otherwise assigned or transferred by a non-resident Holder to a resident or deemed resident of Canada for an amount which exceeds, generally, the issue price thereof, the difference between the price for which such Note is redeemed, cancelled, repurchased, purchased or otherwise assigned or transferred and the issue price may, in certain circumstances, be deemed to be interest. Canadian non-resident withholding tax will not be payable in respect of this amount where interest on the Note is otherwise exempt from Canadian non-resident withholding tax (as described above), and in certain other prescribed circumstances.

If DCFI or any other Canadian corporation were to assume the obligations of another Issuer of Notes, payments in respect of interest on such Notes may be subject to Canadian non-resident withholding tax.

Under the existing federal laws of Canada there are no other taxes on income or capital gains payable in respect of a Note, or interest, discount, or premium thereon, by a person who is neither a resident nor deemed to be a resident of Canada at any time during which the Note is held, except where such amount may reasonably be attributed to a business carried on or deemed to be carried on by the person in Canada or may reasonably be attributed to an insurance business carried on by the person in Canada and elsewhere.

F. United States

This discussion does not discuss all aspects of United States federal income taxation that may be relevant to non-U.S. Holders (as defined below) in light of their particular circumstances or to non-U.S. Holders subject to special rules under the United States federal income tax laws, such as financial institutions, real estate investment trusts, insurance companies, dealers in securities, persons holding Notes in connection with a hedging, "straddle", integrated or conversion transaction, persons who own an interest in a partnership or other pass-through entity, former citizens or long-term residents of the United States or tax-exempt organizations.

The discussion below only addresses persons that are neither U.S. Holders nor partnerships ("**Non-U.S. Holders**"). The U.S. federal income tax treatment of a partner in a partnership that holds Notes will depend on the status of the partner and the activities of the partnership. Investors that are partnerships should consult their tax adviser concerning the U.S. federal income tax consequences to their partners of the acquisition, ownership and disposition of Notes by the partnership. As used herein, the term "**U.S. Holder**" means a beneficial owner of Notes that is (i) a citizen or resident of the United States for U.S. federal income tax purposes, (ii) a corporation, or other entity treated as a corporation, created or organised under the laws of the United States or any political subdivision thereof, (iii) an estate the income of which is subject to U.S. federal income tax without regard to its source or (iv) a trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and one or more U.S. persons have the authority to control all substantial decisions of the trust, or the trust has elected to be treated as a domestic trust for U.S. federal income tax purposes.

This summary is based on the Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), existing administrative pronouncements and judicial decisions, Treasury regulations currently in effect, and interpretations of the foregoing, changes to any of which subsequent to the date of this Prospectus may affect the tax consequences described herein, possibly with retroactive effect. Persons considering the purchase of Notes are advised to consult their own tax advisors with regard to the application of the United States federal income tax laws to their particular situations, as well as any tax consequences arising under the laws of any state, local or foreign taxing jurisdiction.

Subject to the discussion in the subsection below entitled "*U.S. Backup Withholding and Information Reporting*", DFNA expects that payments on Notes issued by DFNA (the "**U.S. Notes**") to a Non-U.S. Holder generally will not be subject to U.S. federal withholding tax, provided that, in the case of payments treated as interest for U.S. federal income tax purposes with respect to U.S. Notes with a maturity at issue of more than 183 days, the following conditions are satisfied:

- the amount of the payment is not determined by reference to any receipts, sales or other cash flow, income or profits, change in value of any property of, or dividend or similar payment made by DFNA, Daimler North America Corporation, DAG or any person related thereto (other than, among other things, certain property that is traded on an exchange or interdealer market that satisfies the requirements necessary for the property to qualify as "actively traded property" or property held as a hedging transaction to manage interest rate or currency fluctuations with respect to a Note),

- the Non-U.S. Holder does not actually or constructively own 10% or more of either the membership interests of DFNA entitled to vote or the total combined voting power of all classes of stock of Daimler North America Corporation entitled to vote,

- the Non-U.S. Holder is not for U.S. federal income tax purposes a controlled foreign corporation related (directly or indirectly) to DFNA or Daimler North America Corporation through stock ownership,

- the Non-U.S. Holder is not a bank receiving interest on an extension of credit pursuant to a loan agreement entered into in the ordinary course of its business;

- the Non-U.S. Holder certifies that it is not a United States person on a properly completed Internal Revenue Service Form W-8BEN, W-8BEN-E or other such applicable form; and

- the Non-U.S. Holder provides any required information with respect to its direct and indirect U.S. owners as required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code ("**FATCA**") or, if the Notes are held through, or such holder is, a "foreign financial institution" (as defined under FATCA), such foreign financial institution complies with its obligations under FATCA (either pursuant to an agreement with the U.S. government or in accordance with local law) or is otherwise exempt from FATCA.

Further, gains realized on the sale, exchange, retirement or other disposition of a U.S. Note by a Non-U.S. Holder will generally not be subject to U.S. federal income tax unless (i) such income is effectively connected with a trade or business conducted by the Non-U.S. Holder in the United States, (ii) the Non-U.S. Holder has or had a current or former relationship with the United States, including a relationship as a citizen or resident thereof or based on an individual's presence in the United States for 183 days or more in the taxable year, or (iii) in the case of payments made after December 31, 2018, the Non-U.S. Holder fails to provide any required information with respect to its direct and indirect U.S. owners as required pursuant to FATCA or, if the U.S. Notes are held through, or such holder is, a "foreign financial institution" (as defined under FATCA), such foreign financial institution fails to comply with its obligations under FATCA (either pursuant to an agreement with the U.S. government or in accordance with local law) or is not otherwise exempt from FATCA.

U.S. Backup Withholding and Information Reporting.

Non-U.S. Holders of U.S. Notes generally will be required to comply with applicable certification procedures to establish that they are not U.S. Holders in order to avoid the application of information reporting requirements and backup withholding. Any amounts withheld under the backup withholding rules may be allowed as a credit against the holder's U.S. federal income tax liability, and may entitle the holder to a refund, provided that the required information is furnished to the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**"). Holders should consult their tax advisors regarding the application of information reporting and backup withholding to their particular situations, the availability of an exemption therefrom, and the procedure for obtaining an exemption, if available.

THE FOREGOING SUMMARY DOES NOT ADDRESS ALL ASPECTS OF UNITED STATES FEDERAL INCOME TAXATION THAT MAY BE RELEVANT TO AN INVESTOR. INVESTORS ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS FOR SPECIFIC ADVICE CONCERNING THE TAX CONSEQUENCES REGARDING THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES.

U.S. Foreign Account Tax Compliance Act

FATCA imposes a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement with the IRS to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" of the Issuer (a "**Recalcitrant Holder**"). Each of DAG, MBAP, DIF, DCFI and MBFJ (together, the "**Non-U.S. Issuers**") may be classified as FFIs.

The withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than the date that is two years after the date on which final U.S. Treasury regulations defining foreign passthru payments are published in the Federal Register. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Notes issued by a Non-U.S. Issuer ("**Non-U.S. Notes**") characterized as debt (or which are not otherwise characterized as

equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the "**grandfathering date**", which is the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register, or which are materially modified after the grandfathering date and (ii) any Non-U.S. Notes characterised as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Non-U.S. Notes are issued on or before the grandfathering date, and additional Notes of the same series are issued after that date, the additional Notes may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Notes, including a negative impact on market price.

The United States and a number of other jurisdictions have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "**IGA**"). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a "**Reporting FI**" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in an IGA jurisdiction generally would not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being "**FATCA Withholding**") from payments it makes. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The United States has entered into agreements with Australia, Canada, Germany, the Netherlands and Turkey based largely on the Model 1 IGA and an agreement with Japan based largely on the Model 2 IGA (together, the "**Relevant IGAs**").

If the Non-U.S. Issuers are treated as Reporting FIs pursuant to the Relevant IGAs they do not anticipate that they will be obliged to deduct any FATCA Withholding on payments they make. There can be no assurance, however, that the Non-U.S. Issuers will be treated as Reporting FIs, or that they would in the future not be required to deduct FATCA Withholding from payments they make. Accordingly, the Non-U.S. Issuers and financial institutions through which payments on the Non-U.S. Notes are made may be required to withhold FATCA Withholding if (i) any FFI through or to which payment on such Notes is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA or (ii) an investor is a Recalcitrant Holder.

While the Non-U.S. Notes are in global form and held within Clearstream Banking, S.A. or Euroclear Bank SA/NV (together, the "**ICSDs**") or Clearstream Banking AG ("**CBF**"), it is expected that FATCA will not affect the amount of any payments made under, or in respect of, the Non-U.S. Notes by the Non-U.S. Issuers, any paying agent and the common depositary, given that each of the entities in the payment chain between the Non-U.S. Issuers and the participants in the ICSDs or CBF is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an IGA will be unlikely to affect the Non-U.S. Notes.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisors on how these rules may apply to the Non-U.S. Issuers and to payments they may receive in connection with the Non-U.S. Notes.

G. Grand Duchy of Luxembourg

The following information is of a general nature only and is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. The information contained within this section is limited to Luxembourg withholding taxation issues and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes. Prospective investors in the Notes should furthermore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a withholding tax or a tax of a similar nature, or to any other concepts, refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

Withholding Tax

(i) Non-resident holders of Notes

Under Luxembourg general tax laws currently in force, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-resident holders of Notes, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Notes held by non-resident holders of Notes.

(ii) Resident holders of Notes

Under Luxembourg general tax laws currently in force, payments of interest and principal by the relevant Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Notes can be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by the Grand-Duchy of Luxembourg, subject however to the application, as regards Luxembourg resident individuals for tax purposes of the Luxembourg law of December 23, 2005, as amended, (the "**Relibi Law**") which has introduced a 20% withholding tax on payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg.

The 20% withholding tax as described above is in full discharge of income tax when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Relibi Law is assumed by the Luxembourg paying agent.

H. The Proposed Financial Transactions Tax (FTT)

On February 14, 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common FTT in Austria, Belgium, France, Germany, Greece, Italy, Portugal, Slovakia, Slovenia, Spain (the "**Participating Member States**") and Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances.

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

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the Participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation. Additional EU Member States may decide to participate. Therefore, it is currently uncertain whether and when the proposed FTT will be enacted by the participating EU Member States and when it will take effect with regard to dealings in the Notes.

Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

I. OECD Common Reporting Standard

Laws implementing the OECD Common Reporting Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information ("**CRS**") may require certain financial institutions resident in a participating jurisdiction and certain branches of financial institutions that are not resident in a participating jurisdiction if that branch is located in a participating jurisdiction (each a "**Reporting Financial Institution**") to report information regarding certain accounts (which may include the Notes) to their local tax authority and follow related due diligence procedures. These Reporting Financial Institutions may include an intermediary in the chain of payments leading to a Holder (which may include a clearing house). Under laws implementing CRS, Holders may be requested to provide certain information and certifications to ensure compliance. This information will be provided to the local tax authority of the relevant Reporting Financial Institution, which may exchange that information with foreign tax authorities.

SELLING RESTRICTIONS

1. United States of America

(a) With regard to each Tranche, each Dealer acknowledges that neither the Notes nor the Guarantee have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

Each Dealer has represented, warranted and undertaken and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date. Accordingly, each Dealer has further represented, warranted and undertaken and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Notes and it and they have complied with, and will comply with, the offering restrictions requirement of Regulation S under the Securities Act.

Each Dealer has agreed and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to agree that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period (within the meaning of Regulation S) a confirmation or notice to substantially the following effect:

> "The Notes and Guarantee covered hereby have not been registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U. S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

(b) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Issuing Agent and the Issuer the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Issuing Agent agrees to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Terms used in paragraph 1. (a) and (b) have the meanings given to them by Regulation S.

(c) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and undertaken and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

(d) The Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less and Notes issued by DFNA, may be subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986 and regulations promulgated thereunder.

(e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less or Notes issued by DFNA, will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(C) or any successor provision in substantially the same form (the "**TEFRA C Rules**"), or in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D) or any successor provision in substantially the same form (the "**TEFRA D Rules**"), as specified in the Final Terms.

Where the TEFRA C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it, in connection with the original issuance of Notes, has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Each Dealer represents and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent that it has not advertised or promoted, and will not advertise or promote, directly or indirectly, any Notes within the United States or its possessions or to prospective purchasers in the United States or its possessions. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U. S. Internal Revenue Code of 1986 and regulations promulgated thereunder, including the TEFRA C Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented, warranted and undertaken and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake that:

(i) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, it has not offered or sold, and during the 40-day restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person;

(ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;

(iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U. S. Treas.Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6) or any successor provision in substantially the same form;

(iv) it acknowledges that an offer or sale will be considered to be made in the United States or its possession if it has an address within the United States or its possessions for the offeree or purchaser of a Note subject to such offer or sale; and

(v) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and

confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii), (iii) and (iv) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii), (iii) and (iv) above.

Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U. S. Internal Revenue Code of 1986 and regulations promulgated thereunder, including the TEFRA D Rules.

2. Public Offer Selling Restriction under the Prospectus Directive

Prohibition of sales to Retail Investors in the European Economic Area

Unless the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area*" as "*Not applicable*", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For the purposes of this provision:

(a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or

(ii) a customer within the meaning of the Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution, as amended, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

(iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; and

(b) the expression "**an offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area*" as "*Not applicable*", in relation to each Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

(a) *Approved prospectus*: if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or

final terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) *Authorized institutions*: at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(c) *Fewer than 150 offerees*: at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive or pursuant to any applicable national law of any Relevant Member State,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require an Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended or superseded) and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

3. Italy

The offering of the Notes has not been registered pursuant to Italian securities legislation. Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes in the Republic of Italy unless in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulations.

Each of the Dealers has represented and agreed and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will not offer, sell or deliver any Notes or distribute copies of this Prospectus or any other document relating to the Notes in the Republic of Italy, except:

(1) to qualified investors (*investitori qualificati*) as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, as amended (the "**Italian Financial Services Act**") and Article 34-*ter*, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of May 14, 1999, as amended from time to time ("**Regulation No. 11971**"); or

(2) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Italian Financial Services Act and Article 34-*ter* of Regulation No. 11971.

In any event, any such offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of this Prospectus or any other document relating to the Notes in the Republic of Italy under paragraphs (1) or (2) above must:

(i) be made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Italian Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 20307 of February 15, 2018 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of September 1, 1993, as amended (the "**Italian Banking Act**"); and

(ii) comply with any other applicable laws and regulations or requirements imposed by CONSOB, the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Italian Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time) and/or any other Italian authority.

Provisions relating to the secondary market in the Republic of Italy

Investors should also note that in connection with the subsequent distribution of Notes (with a minimum denomination lower than Euro 100,000 or its equivalent in another currency) in the Republic of Italy, in accordance with Article 100-bis of the Italian Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies under paragraphs (1) or (2) above, the subsequent distribution of the Notes on the secondary market in Italy must be made in compliance with the public offer and the prospectus requirement rules provided under the Italian Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Notes being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the financial instruments for any damages suffered by the investors.

4. The Kingdom of Sweden

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not and will not, directly or indirectly, offer for subscription or purchase or issue invitations to subscribe for or buy or sell the Notes to be issued under the Programme or distribute any draft or final document in relation to any such offer, invitation or sale in the Kingdom of Sweden except in circumstances that will not result in any requirement to prepare a prospectus pursuant to the provisions of the Swedish Financial Instruments Trading Act (lag (1991:980) om handel med finansiella instrument).

5. The Netherlands

In addition, and without prejudice to the relevant restrictions set out in paragraph 2 above, and, if and to the extent that DIF does not comply with the exemption as described in Article 3:2 of the Netherlands Financial Supervision Act (in Dutch "*Wet op het financieel toezicht*"), the following selling restriction applies to any Notes issuance by DIF:

The Notes issued by DIF are not, will not, and may not be, offered, sold, transferred or delivered, as part of their initial distribution or at any time thereafter, directly or indirectly, other than to persons who do not form part of the "public" as interpreted under the Council Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of June 26, 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 by the relevant authority or authorities.

6. Selling Restrictions Addressing Additional United Kingdom Securities Laws

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year: (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business; and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons: (A) whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or (B) who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the relevant Issuer;

(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of

Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the relevant Issuer or the Guarantor; and

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

7. Canada

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be qualified for sale under the securities laws of Canada or any province or territory thereof. Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered or sold, and that it will not offer or sell, any Notes, directly or indirectly, in Canada, or to, or for the benefit of, any resident thereof in contravention of the securities laws of Canada or any province or territory thereof. Each Dealer has further agreed and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to agree that until 40 days after the closing date, it will deliver to any purchaser who purchases from it any Notes issued by DCFI ("**DCFI Notes**") a notice stating in substance that, by purchasing such DCFI Notes, such purchaser represents and agrees that it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, any of such DCFI Notes in Canada or to, or for the benefit of, any resident thereof in contravention of the securities laws of Canada or any province or territory thereof, and will deliver to any other purchaser to whom it sells any DCFI Notes (whether issued by DCFI or otherwise) a notice containing substantially the same statement as in this sentence. Each Dealer has also agreed not to distribute the Prospectus, or any other offering material relating to the Notes, in Canada except in compliance with the securities laws of Canada or any province or territory thereof.

8. Commonwealth of Australia

No prospectus, product disclosure document or other disclosure document (as defined in the Corporations Act) in relation to the Programme or any Notes has been, or will be, lodged with ASIC. Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that, unless the relevant Final Terms (or another relevant supplement to this Prospectus) otherwise provide, in connection with the distribution of the Notes, it:

(a) has not offered or invited applications, and will not offer or invite applications, for the issue, sale, subscription or purchase of the Notes in Australia (including an offer or invitation which is received by a person in Australia); and

(b) has not distributed or published, and will not distribute or publish, any draft, preliminary or definitive copy, of the Prospectus or any other offering material or advertisement relating to the Notes in Australia,

unless: (i) the minimum aggregate consideration payable by each offeree is at least AU $500,000 (or its equivalent in other currencies, in either case, disregarding moneys lent by the offeror or its associates) or the offer, distribution or publication otherwise does not require disclosure to investors under Part 6D.2 or Chapter 7 of the Corporations Act; (ii) such offer, distribution or publication is not made to a person who is a "retail client" within the meaning of section 761G of the Corporations Act; (iii) such action complies with all applicable laws, regulations and directives in Australia, and (iv) such action does not require any document to be lodged with ASIC or the Australian Securities Exchange.

9. Hong Kong

Each Dealer has represented, warranted and agreed and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree that (i) it has not offered or sold, and will not offer or sell, in Hong Kong, by means of any document, any Notes (except for Notes which are a "structured product" (as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**")) other

than (a) to "professional investors" (as defined in the SFO and any rules made under the SFO); or (b) in other circumstances which do not result in this Prospectus being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**C(WUMP)O**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the C(WUMP)O; and (ii) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Notes, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Notes which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

10. Japan

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "**Financial Instruments and Exchange Law**") and the Notes issued by (a) MBFJ or (b) DAG, MBAP, DIF, DCFI or DFNA, in circumstances where any interest on the Notes is attributable to a business conducted by such Issuer of the Notes through its permanent establishment in Japan in the manner provided for in the Special Taxation Measures Law of Japan (Law No. 26 of 1957, as amended) (the "**Special Taxation Measures Law of Japan**") are subject to the provisions of "foreign-issued company bonds" (*minkan kokugaisai*) under the Special Taxation Measures Law of Japan.

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree, that (i) it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell Notes in Japan or to any person resident in Japan (including any corporation or other entity organized under the laws of Japan), except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instruments and Exchange Law and any other applicable laws or regulations of Japan; and (ii) it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, (a) as part of its distribution at any time and (b) otherwise until 40 days after the closing date, directly or indirectly, offer or sell the Notes (if issued by DAG, MBAP, DIF, DCFI or DFNA, only in circumstances where any interest on the Notes is attributable to a business conducted by such Issuer through its permanent establishment in Japan in the manner provided for in the Special Taxation Measures Law of Japan) to any person other than a Gross Recipient. A "**Gross Recipient**" for this purpose is (x) a beneficial owner that is not an individual resident of Japan or a Japanese corporation for Japanese tax purposes and which is not a Specially-related Person of the Issuer as provided under the Special Taxation Measures Law and (y) a Japanese financial institution, designated in Article 3-2-2 paragraph (29) of the Cabinet Order relating to the Special Taxation Measures Law of Japan (Cabinet Order No. 43 of 1957, as amended) (the "**Cabinet Order**") that will hold the Notes (if issued by DAG, MBAP, DIF, DCFI or DFNA, only in circumstances where any interest on the Notes is attributable to a business conducted by such Issuer through its permanent establishment in Japan as mentioned above) for its own proprietary account.

11. Singapore

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge, that this Prospectus has not been, and will not be, registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore, and the Notes will be offered pursuant to exemptions under the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold any Notes or caused any Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Notes or cause any Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, this Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Notes, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (as defined in Section 4A

of the SFA) pursuant to Section 274 of the SFA, (ii) to a relevant person (as defined in Section 275(2) of the SFA) pursuant to Section 275(1), or any person pursuant to Section 275(1A), and in accordance with the conditions specified in Section 275, of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Notes are subscribed or purchased under Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

(a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or

(b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in Section 2(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Notes pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

(a) to an institutional investor or to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA;

(b) where no consideration is or will be given for the transfer;

(c) where the transfer is by operation of law;

(d) as specified in Section 276(7) of the SFA; or

(e) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018 of Singapore.

12. Switzerland

This Prospectus in not intended to constitute an offer or solicitation to purchase or invest in the Notes described herein. The Notes may not be publicly offered, sold or advertised, directly or indirectly, in, into or from Switzerland and will not be listed on the SIX Swiss Exchange Ltd. or on any other exchange or regulated trading facility in Switzerland. Neither this Prospectus nor any other offering or marketing material relating to the Notes constitutes a prospectus as such term is understood pursuant to article 652a or article 1156 of the Swiss Code of Obligations or a listing prospectus within the meaning of the listing rules of the SIX Swiss Exchange Ltd. or any other regulated trading facility in Switzerland, and neither this Prospectus nor any other offering or marketing material relating to the Notes may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

13. The Kingdom of Norway

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in the Kingdom of Norway or to residents of the Kingdom of Norway and that it has not distributed and will not distribute this Prospectus or any other offering material relating to the Notes in or from the Kingdom of Norway.

14. The PRC

The Notes may not be offered, sold or delivered, or offered, sold or delivered to any person for reoffering, resale or redelivery, directly or indirectly, in the People's Republic of China (the PRC, excluding Hong Kong,

Macau and Taiwan) in contravention of any applicable laws. This Prospectus does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any Notes in the PRC to any person to whom it is unlawful to make the offer or solicitation in the PRC.

The Issuer does not represent that this Prospectus may be lawfully distributed, or that any Notes may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in the PRC, or pursuant to an exemption available thereunder, or assume any responsibility for facilitating any such distribution or offering. In particular, no action has been taken by the issuer which would permit a public offering of any Notes or distribution of this document in the PRC. Accordingly, the Notes are not being offered or sold within the PRC by means of this Prospectus or any other document. Neither this Prospectus nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in the PRC, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations.

Investors are responsible for obtaining all relevant government regulatory approvals/licences, verification and/or registrations themselves, including, but not limited to, any which may be required from the relevant PRC authorities (including, but not limited to, the China Securities Regulatory Commission and/or the State Administration of Foreign Exchange), and complying with all relevant PRC regulations, including, but not limited to, all relevant foreign exchange regulations and/or foreign investment regulations

15. General

With the exception of the approval by the CSSF of this Prospectus, no action has been or will be taken in any country or jurisdiction by the Issuers, the Guarantor or the Dealers that would permit a public offering of Notes, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Persons into whose hands the Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuers, the Guarantor and the Dealers to comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which they purchase, offer, sell or deliver Notes or have in their possession or distribute such offering material, in all cases at their own expense.

Selling restrictions may be supplemented or modified with the agreement of the Issuers. Any such supplement or modification will be set out in a supplement to this Prospectus.

Each Dealer has agreed and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to agree that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it subscribes for, purchases, offers or sells Notes or possesses or distributes this Prospectus or, as the case may be, any supplement to the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the subscription, purchase, offer or sale by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such subscriptions, purchases, offers or sales and none of the Issuers, nor the Guarantor nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each issue of Notes the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Dealer shall agree.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Documents Incorporated by Reference

The following documents which have been published previously or are published simultaneously with this Prospectus and filed with the CSSF shall be incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus, to the extent set out in the "*Table of Documents Incorporated by Reference*" below, provided that (i) any information not specifically set out in the "*Table of Documents Incorporated by Reference*" but included in the documents incorporated by reference is either not relevant for an investor or is covered elsewhere in the Prospectus and shall therefore not be deemed to be included in this Prospectus, and (ii) any statement contained in this Prospectus or in any information incorporated by reference in, and forming part of, this Prospectus shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained in any information subsequently deemed to have been incorporated by reference modifies or supersedes such (earlier) statement:

Table of Documents Incorporated by Reference

	Document	**Section Incorporated by Reference**
A.1	DAG Annual Report 2017 (containing the Annual Consolidated Financial Statements 2017 prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315e GCC), including	
	- Consolidated Statement of Income	Page 238
	- Consolidated Statement of Comprehensive Income/Loss	Page 239
	- Consolidated Statement of Financial Position	Page 240
	- Consolidated Statement of Cash Flows	Page 241
	- Consolidated Statement of Changes in Equity	Pages 242 – 243
	- Notes to the Consolidated Financial Statements	Pages 244 – 323
	- Independent Auditor's Report	Pages 327 – 333
A.2	DAG Annual Report 2018 (containing the Annual Consolidated Financial Statements 2018 prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315e GCC), including	
	- Consolidated Statement of Income	Page 228
	- Consolidated Statement of Comprehensive Income/Loss	Page 229
	- Consolidated Statement of Financial Position	Page 230
	- Consolidated Statement of Cash Flows	Page 231
	- Consolidated Statement of Changes in Equity	Pages 232 –233
	- Notes to the Consolidated Financial Statements	Pages 234 –331

	- Independent Auditor's Report	Pages 335 –341
B.1	Interim Report Q1 2019 of DAG (containing the unaudited but reviewed interim consolidated financial statements in relation to the first three months of the financial year 2018 of DAG ended on March 31, 2019 prepared in accordance with IAS 34 ("Interim Financial Reporting")), including	
	- Consolidated Statement of Income	Page 28
	- Consolidated Statement of Comprehensive Income/Loss	Page 29
	- Consolidated Statement of Financial Position	Page 30
	- Consolidated Statement of Cash Flows	Page 31
	- Consolidated Statement of Changes in Equity	Pages 32 – 33
	- Notes to the Interim Consolidated Financial Statements	Pages 34 – 49
	- Auditor's Review Report	Page 50
C.1	MBAP Financial Report 2017 with Revisions Made on 19 October 2018 (which has replaced the Annual Financial Report 31 December 2017 of MBAP) (containing the MBAP Financial Statements 2017 prepared in accordance with Australian accounting standards adopted by the Australian Accounting Standards Board), including	
	- Statement of Financial Position	Page 10
	- Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	Page 11
	- Statement of Changes in Equity	Page 12
	- Statement of Cash Flows	Page 13
	- Notes to the Financial Statements	Pages 14 – 66
	- Independent Auditor's Report	Pages 4 – 7
C.2	MBAP Financial Report 2018 (containing the MBAP Financial Statements 2018 prepared in accordance with Australian accounting standards adopted by the Australian Accounting Standards Board), including	
	- Statement of Financial Position	Page 10
	- Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	Page 11
	- Statement of Changes in Equity	Page 12
	- Statement of Cash Flows	Page 13
	- Notes to the Financial Statements	Pages 14– 71
	- Independent Auditor's Report	Pages 4– 7

D.1	DIF Financial Report 2017 (containing the DIF Financial Statements 2017 prepared in accordance with accounting principles generally accepted in The Netherlands), including	
	- Balance sheet	Pages 7 – 8
	- Profit and loss account	Page 9
	- Cash Flow statement	Page 10
	- Statement of comprehensive income	Page 11
	- Notes to the annual accounts	Pages 19 – 30
	- Independent Auditor's Report	Pages 33 – 39
D.2	DIF Financial Report 2018 (containing the DIF Financial Statements 2018 prepared in accordance with accounting principles generally accepted in The Netherlands), including	
	- Balance sheet	Pages 8 – 9
	- Profit and loss account	Page 10
	- Cash Flow statement	Page 11
	- Statement of comprehensive income	Page 11
	- Notes to the annual accounts	Pages 19 – 34
	- Independent Auditor's Report	Pages 36 – 44
E.1	DCFI Annual Report 2017 (containing the DCFI Financial Statements 2017 prepared in accordance with IFRS), including	
	- Statement of Comprehensive Income	Page 9
	- Statement of Financial Position	Page 10
	- Statement of Changes in Equity	Page 11
	- Statement of Cash Flows	Page 12
	- Notes to the Financial Statements	Pages 13 – 34
	- Independent Auditors' Report	Page 8
E.2	DCFI Annual Report 2018 (containing the DCFI Financial Statements 2018 prepared in accordance with IFRS), including	
	- Statement of Comprehensive Income	Page 9
	- Statement of Financial Position	Page 10
	- Statement of Changes in Equity	Page 11

	- Statement of Cash Flows	Page 12
	- Notes to the Financial Statements	Pages 13 – 39
	- Independent Auditors' Report	Page 8
F.1	DFNA Annual Report 2017 (containing the DFNA Financial Statements 2017 prepared in accordance with IFRS), including	
	- Statement of Comprehensive Income	Page 10
	- Statement of Financial Position	Page 11
	- Statement of Changes in Equity	Page 12
	- Statement of Cash Flows	Page 13
	- Notes to the Financial Statements	Pages 14 – 25
	- Independent Auditors' Report	Pages 8 – 9
F.2	DFNA Annual Report 2018 (containing the DFNA Financial Statements 2018 prepared in accordance with IFRS), including	
	- Statement of Comprehensive Income	Page 9
	- Statement of Financial Position	Page 10
	- Statement of Changes in Equity	Page 11
	- Statement of Cash Flows	Page 12
	- Notes to the Financial Statements	Pages 13 – 26
	- Independent Auditors' Report	Pages 8
G.1	MBFJ Financial Statements and Audit Report 2017 (containing the MBFJ Financial Statements 2017 prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Japan), including	
	- Balance Sheet	Page 1
	- Income Statement	Page 2
	- Statement of Changes in Shareholders' Equity	Page 3
	- Notes to Financial Statements	Pages 4 – 11
	- Supplementary Schedules of Financial Statements	Pages S-1 – S-3
	- Independent Auditor's Report	Pages A-1 – A-2
G.2	MBFJ Financial Statements and Audit Report 2018 (containing the MBFJ Financial Statements 2018 prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Japan), including	

	- Balance Sheet	Page 1
	- Income Statement	Page 2
	- Statement of Changes in Shareholders' Equity	Page 3
	- Notes to Financial Statements	Pages 4 – 12
	- Supplementary Schedules of Financial Statements	Pages S-1 – S-3
	- Independent Auditor's Report	Pages A-1 – A-2
H.	DAIMLER EUR 35,000,000,000 EMTN Programme Prospectus dated June 11, 2013[1] (the "**2013 Prospectus**"), including	
	- Terms and Conditions of the Notes	Pages 103 – 167
	- Form of Final Terms: Part A: Terms and Conditions	Pages 85 – 95
I.	DAIMLER EUR 35,000,000,000 EMTN Programme Prospectus dated May 27, 2014[2] (the "**2014 Prospectus**"), including	
	- Terms and Conditions of the Notes	Pages 119 – 185
	- Form of Final Terms: Part A: Terms and Conditions	Pages 101 – 111
J.	DAIMLER EUR 35,000,000,000 EMTN Programme Prospectus dated May 26, 2015[3] (the "**2015 Prospectus**"), including	
	- Terms and Conditions of the Notes	Pages 138 – 210
	- Form of Final Terms: Part A: Terms and Conditions	Pages 120 – 130
K.	DAIMLER EUR 50,000,000,000 EMTN Programme Prospectus dated June 28, 2016[4] (the "**2016 Prospectus**"), including	
	- Terms and Conditions of the Notes	Pages 144 – 220
	- Form of Final Terms: Part A: Terms and Conditions	Pages 124 – 135
L.	DAIMLER EUR 50,000,000,000 EMTN Programme Prospectus dated May 31, 2017[5] (the "**2017 Prospectus**"), including	
	- Terms and Conditions of the Notes	Pages 150 – 227
	- Form of Final Terms: Part A: Terms and Conditions	Pages 130 – 141

[1] The Terms and Conditions of the Notes and the Form of the Final Terms Part A: Terms and Conditions contained in the 2013 Prospectus are incorporated by reference into this Prospectus to allow for the increase of notes originally issued under the 2013 Prospectus under this Prospectus.

[2] The Terms and Conditions of the Notes and the Form of the Final Terms Part A: Terms and Conditions contained in the 2014 Prospectus are incorporated by reference into this Prospectus to allow for the increase of notes originally issued under the 2014 Prospectus under this Prospectus.

[3] The Terms and Conditions of the Notes and the Form of the Final Terms Part A: Terms and Conditions contained in the 2015 Prospectus are incorporated by reference into this Prospectus to allow for the increase of notes originally issued under the 2015 Prospectus under this Prospectus.

[4] The Terms and Conditions of the Notes and the Form of the Final Terms Part A: Terms and Conditions contained in the 2016 Prospectus are incorporated by reference into this Prospectus to allow for the increase of notes originally issued under the 2016 Prospectus under this Prospectus.

[5] The Terms and Conditions of the Notes and the Form of the Final Terms Part A: Terms and Conditions contained in the 2017 Prospectus are incorporated by reference into this Prospectus to allow for the increase of notes originally issued under the 2017 Prospectus under this Prospectus.

M. DAIMLER EUR 60,000,000,000 EMTN Programme Prospectus dated July 19, 2018[1] (the "**2018 Prospectus**"), including

- Terms and Conditions of the Notes	Pages 158 – 235
- Form of Final Terms: Part A: Terms and Conditions	Pages 138 – 149

The documents set out in (A) and (B) above and the information contained in such documents and incorporated by reference into this Prospectus are English language translations of their respective binding German language counterparts.

The documents set out in (G) above and the information contained in such documents and incorporated by reference into this Prospectus are English language translations of their respective binding Japanese language counterparts.

The documents set out under (A) and (B) above and the information contained in such documents and incorporated by reference into this Prospectus will be obtainable free of charge during normal business hours from DAG (Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Germany) and will also be viewable on, and obtainable free of charge from, its website (www.daimler.com/ir/reports).

The documents set out under (C) above and the information contained in such documents and incorporated by reference into this Prospectus will be obtainable free of charge during normal business hours from MBAP (44 Lexia Place, Mulgrave, Victoria 3170, Australia).

The documents set out under (D) above and the information contained in such documents and incorporated by reference into this Prospectus will be obtainable free of charge during normal business hours from DIF (Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, The Netherlands).

The documents set out under (E) above and the information contained in such documents and incorporated by reference into this Prospectus will be obtainable free of charge during normal business hours from DCFI (Daimler Canada Finance Inc., 1 Place Ville Marie, 37 Floor, Montréal, Québec, H3B 3P4, Canada).

The documents set out under (F) above and the information contained in such documents and incorporated by reference into this Prospectus will be obtainable free of charge during normal business hours from DFNA (Daimler Finance North America LLC, c/o Corporation Trust Corporation, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA).

The documents set out under (G) above and the information contained in such documents and incorporated by reference into this Prospectus will be obtainable free of charge during normal business hours from MBFJ (12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku, Tokyo 140-0002, Japan).

In addition, copies of all documents set out above will be obtainable free of charge during normal business hours from the Issuing Agent (Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom), the Paying Agent in Germany (Citibank Europe plc, Germany Branch, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany) and the Paying Agent in Luxembourg (BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg).

Electronic versions of (i) the documents set out under (H) to (M) above will be viewable on, and obtainable free of charge from, the website of Daimler AG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds), and (ii) all documents set out above will also be viewable on, and obtainable free of charge from, the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

[1] The Terms and Conditions of the Notes and the Form of the Final Terms Part A: Terms and Conditions contained in the 2017 Prospectus are incorporated by reference into this Prospectus to allow for the increase of notes originally issued under the 2018 Prospectus under this Prospectus.

GENERAL INFORMATION

Listing and Admission to Trading Information

Application has been made to list the Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit them to trading on the regulated market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

If the relevant Issuer decides to delist any Series which was previously admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange it shall inform the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange thereof and publish a notification to the Holders in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.

Clearing Systems

Notes may be cleared through either Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) ("**Euroclear**") and Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg) ("**CBL**") or Clearstream Banking AG (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) ("**CBF**") or any other relevant Clearing System (as specified in the relevant Final Terms). The appropriate codes for each Tranche allocated by Euroclear, CBL and/or CBF will be contained in the relevant Final Terms.

Authorization

The update of the Programme was duly authorized by DAG. Special board resolutions of the Managing Board or of the Supervisory Board relating to the authorization of the update of the Programme are not required under German law or the Articles of Incorporation of DAG.

The update of the Programme was duly authorized by a resolution of the MBAP Board of Directors dated December 21, 2018.

The update of the Programme was duly authorized by a resolution of the DIF Managing Board dated May 15, 2019.

The update of the Programme was duly authorized by a resolution of the DCFI Board of Directors dated May 9, 2019.

The update of the Programme was duly authorized by a resolution of the DFNA Board of Directors dated May 9, 2019.

The update of the Programme was duly authorized by a resolution of the Board of Directors of MBFJ dated April 28, 2019.

Documents Available for Inspection

For a period of twelve months following the approval of this Prospectus, copies of the following documents will be available for inspection during normal business hours as set out below:

(i) The constitutional documents of DAG (including the articles of association (with an English language translation thereof)); and

(ii) the DAG Annual Report 2018 (containing the audited Annual Consolidated Financial Statements 2018 of DAG) and the DAG Annual Report 2017 (containing the audited Annual Consolidated Financial Statements 2017of DAG);

(iii) the DAG Interim Report Q1 2019 (containing the unaudited Interim Consolidated Financial Statements Q1 2019 of DAG)

at DAG (Mercedesstraße 137, 70327 Stuttgart, Germany);

(iv) the constitutional documents of MBAP (including the constitution);

(v) the MBAP Financial Report 2018 (containing the audited MBAP Financial Statements 2018) and the MBAP Financial Report 2017 with Revisions Made on 19 October 2018 (which has replaced the Financial Report 31 December 2017 of MBAP) (containing the audited MBAP Financial Statements 2017);

at MBAP (44 Lexia Place, Mulgrave, Victoria, 3170, Australia);

(vi) the constitutional documents of DIF (including the articles of association, the deed of incorporation and an excerpt of the Netherlands chamber of commerce); and

(vii) the DIF Financial Report 2018 (containing the audited DIF Financial Statements 2018) and the DIF Financial Report 2017(containing the audited DIF Financial Statements 2017);

at DIF (Ravenswade 4, 3439 LD Nieuwegein, The Netherlands);

(viii) the constitutional documents of DCFI (including the articles of incorporation); and

(ix) the DCFI Annual Report 2018 (containing the audited DCFI Financial Statements 2018) and the DCFI Annual Report 2017 (containing the audited DCFI Financial Statements 2017);

at DCFI (Daimler Canada Finance Inc., 1 Place Ville Marie, 37 Floor, Montréal, Québec, H3B 3P4, Canada);

(x) the constitutional documents of DFNA (including the articles of incorporation); and

(xi) the DFNA Annual Report 2018 (containing the audited DFNA Financial Statements 2018) and the DFNA Annual Report 2017 (containing the audited DFNA Financial Statements 2017);

at DFNA (Daimler Finance North America LLC, c/o Corporation Trust Corporation, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA); and

(xii) the constitutional documents of MBFJ (including the articles of incorporation); and

(xiii) the MBFJ Annual Report 2018 (containing the audited MBFJ Financial Statements 2018) and the MBFJ Annual Report 2017 (containing the audited MBFJ Financial Statements 2017);

at MBFJ (12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku, Tokyo 140-0002, Japan).

The documents set out under (i) to (xiii) above, this Prospectus and the Guarantee will be available for inspection free of charge during normal business hours at the Issuing Agent (Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom), the Paying Agent in Germany (Citibank Europe plc, Germany Branch, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany) and the Paying Agent in Luxembourg (BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg).

In addition, copies of this Prospectus and each Final Terms relating to Notes that are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange are viewable on, and are available from, the website of Daimler AG (www.daimler.com/investors/refinancing/bonds) and the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Copies of each document incorporated by reference herein are viewable on, and are available from, the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Dealers Transacting with the Issuers

Certain of the Dealers and/or their affiliates may have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer and the Guarantor (if applicable) in the ordinary course of business. In addition, in the ordinary course of their business activities, these Dealers and/or their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or the Guarantor (if applicable). Certain of the Dealers and/or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer or the Guarantor (if applicable) routinely hedge their credit exposure to the Issuer or the Guarantor (if applicable) consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and/or their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes. Any such short positions could adversely affect future trading prices of the Notes. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Issue Yield

The yield for Fixed Rate Notes will be set out in the relevant Final Terms and will be calculated pursuant to the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes by taking into account accrued interest on a daily basis.

Issuers

Daimler AG
Treasury/Capital Markets
Mercedesstraße 137
70327 Stuttgart
Federal Republic of Germany

Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd
44 Lexia Place
Mulgrave Victoria 3170
Australia

Daimler International Finance B.V.
Ravenswade 4
3439 LD Nieuwegein
The Netherlands

Daimler Canada Finance Inc.
1 Place Ville Marie
37 Floor
Montréal, Québec H3B 3P4
Canada

Daimler Finance North America LLC
c/o Corporation Trust Corporation
Corporation Trust Center
1209 Orange Street
Wilmington, Delaware 19801
USA

Mercedes-Benz Finance Co., Ltd.
12-4, Higashi Shinagawa 4-chome, Shinagawa-ku
Tokyo 140-0002
Japan

Guarantor

Daimler AG
Treasury/Capital Markets
Mercedesstraße 137
70327 Stuttgart
Federal Republic of Germany

Arranger

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Dealers

Barclays Bank Ireland PLC
One Molesworth Street
Dublin 2C
DO2RF29
Ireland

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
London E14 4BB
United Kingdom

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Citigroup Global Markets Europe AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

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

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
United Kingdom

Société Générale
29 boulevard Haussmann
75009 Paris
France

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Federal Republic of Germany

Agents

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

Citibank Europe plc, Germany Branch
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-2085 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Listing Agent

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-2085 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Legal Advisers

To the Issuers and the Guarantor

(as to German law)

Allen & Overy LLP
Haus am OpernTurm
Bockenheimer Landstraße 2
60306 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

(as to Australian law)

King & Wood Mallesons
Level 50
600 Bourke Street
Melbourne Victoria 3000
Australia

(as to Netherlands law)

NautaDutilh N.V.
Beethovenstraat 400
1082 PR Amsterdam
The Netherlands

(as to Japanese law)

Anderson Mori & Tomotsune
Otemachi Park Building
1-1, Otemachi 1-chome
Chiyoda-ku
Tokyo 100-8136
Japan

(as to Canadian law)

Gowling WLG (Canada) LLP
1 First Canadian Place
100 King Street West
Suite 1600
Toronto, Ontario
Canada M5X 1G5

(*as to U.S. law*)

Allen & Overy LLP
Haus am OpernTurm
Bockenheimer Landstraße 2
60306 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Legal Advisers

To the Arranger and the Dealers (as to German law)

Clifford Chance
Deutschland LLP
Mainzer Landstraße 46
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Auditors

To DAG

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Theodor-Heuss-Straße 5
70174 Stuttgart
Federal Republic of Germany

To MBAP

KPMG Certified Public Accountants
147 Collins Street
Melbourne VIC 3000
Australia

To DIF

KPMG Accountants N.V.
Laan van Langerhuize 1
1186 DS Amstelveen
The Netherlands

To DCFI

KPMG LLP
Certified Public Accountants
Suite 1900, 150 West Jefferson
Detroit, MI 48226
United States of America

To DFNA

KPMG LLP
Certified Public Accountants
Suite 1900, 150 West Jefferson
Detroit, MI 48226
United States of America

To MBFJ

KPMG AZSA LLC
Certified Public Accountants
Otemachi Financial City South Tower
AZSA Center Building 1-2, Tsukudo-cho
Shinjuku-ku
Tokyo 162-8551
Japan