PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Instruments are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of Directive 2014/65/EU as amended ("**MiFID II**"); or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 as amended ("**IDD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II. Consequently no key information document required by Regulation (EU) 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM *– Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum („**EWR**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU in der jeweils gültigen Fassung („**MiFID II**"); oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU in der jeweils gültigen Fassung („**IDD**"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nr. 10 MiFID II gilt. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) 1286/2014 (die „**PRIIP-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIP-Verordnung rechtswidrig sein.*

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Instruments are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH *– Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich („**UK**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im UK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 („**EUWA**") Teil des Rechts des UK bildet; oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Regelungen des Financial Services and Markets Act 2000, in seiner jeweils gültigen Fassung („**FSMA**") und aller Vorschriften und Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Abs. 1 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 gilt, welche durch EUWA Teil des Rechts des UK bildet. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) 1286/2014 welche durch EUWA Teil des Rechts des UK bildet (die „**UK PRIIP-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK nach der PRIIP-Verordnung rechtswidrig sein.*

Date 22 February 2023
Datum 22. Februar 2023

Final Terms
Endgültige Bedingungen

Siemens Financieringsmaatschappij N.V.
LEI: **TAFO772JB70PDRN5VS48**

Euro 750,000,000 3.625 per cent Fixed Rate Instruments due 2043
Euro 750.000.000 3,625 % festverzinsliche Schuldverschreibungen fällig 2043

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

€30,000,000,000

Programme for the Issuance of Debt Instruments
Programm zur Begebung von Schuldverschreibungen

dated December 9, 2022
vom 9. Dezember 2022

of / *der*
Siemens Aktiengesellschaft

and / *und der*
Siemens Capital Company LLC

and / *und der*
Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

Issue Price: 98.181 per cent
Ausgabepreis: 98,181 %

Issue Date: 24 February 2023
Tag der Begebung: 24. Februar 2023

These are the Final Terms of an issue of Instruments under the €30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Siemens Aktiengesellschaft and Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. ("**Programme**").

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem €30.000.000.000 Programm zur Begebung von Schuldverschreibungen der Siemens Aktiengesellschaft und der Siemens Capital Company LLC und der Siemens Financieringsmaatschappij N.V. („**Programm**").*

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of article 8(5) in connection with article 25(4) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended and must be read in conjunction with the prospectus pertaining to the Programme dated December 9, 2022 and the supplement No 1 dated 14 February 2023 (the "**Prospectus**"). The Prospectus and any supplement thereto as well as these Final Terms are published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.LuxSE.com).

The German version of these Final Terms is the exclusively legally binding one. The English language translation is not binding and for convenience only.

Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 5 in Verbindung mit Artikel 25 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in der jeweils gültigen Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 9. Dezember 2022 über das Programm und dem Nachtrag Nr. 1 dazu vom 14. Februar 2023

*(der „**Prospekt**“) zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge und diese Endgültigen Bedingungen werden in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.LuxSE.com) veröffentlicht.*

Die deutsche Fassung dieser Endgültigen Bedingungen ist ausschließlich rechtlich maßgebend. Die englischsprachige Übersetzung ist unverbindlich.

Part I.: TERMS AND CONDITIONS
Teil I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Instruments with fixed interest rates (the “**Terms and Conditions**”) set forth in the Prospectus as Option I. Capitalized terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet (die „**Emissionsbedingungen**“), zu lesen, der als Option I im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Instruments shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Instruments (the “**Conditions**”).

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die „**Bedingungen**“) gestrichen.*

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS (condition 1)
WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN (§ 1)

Currency and Denomination
Währung und Nennbetrag

Specified Currency *Festgelegte Währung*	Euro ("**EUR**") *Euro („**EUR**")*
Aggregate Principal Amount *Gesamtnennbetrag*	EUR 750,000,000 *EUR 750.000.000*
Aggregate Principal Amount in words *Gesamtnennbetrag in Worten*	Euro seven hundred and fifty million *Euro siebenhundert und fünfzig Millionen*
Specified Denomination *Nennbetrag*	EUR 100,000 *EUR 100.000*

☐ **Permanent Global Instrument**
Dauerglobalurkunde

☒ **Temporary Global Instrument exchangeable for Permanent Global Instrument**
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

Classical Global Note ***Classical Global Note***	**No** ***Nein***
New Global Note ***New Global Note***	**Yes** ***Ja***

Clearing System
Clearing System

☐ Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Frankfurt am Main, Germany
☒ Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg
☒ Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium

Book-Entry-Register ***Effektengiro-Register***	**No** ***Nein***

INTEREST (condition 3)
ZINSEN (§ 3)

☒ **Fixed Rate Instruments (Option I)**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest *Zinssatz*	3.625 per cent *per annum* *3,625 % per annum*
Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	24 February 2023 *24. Februar 2023*
Fixed Interest Date(s) *Festzinstermin(e)*	24 February each year *24. Februar eines jeden Jahres*
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	24 February 2024 *24. Februar 2024*

☐ Initial Broken Amount (per Specified Denomination)
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (je Nennbetrag)

☐ Fixed Interest Date preceding the Maturity Date
Letzter Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht

☐ Final Broken Amount (per Specified Denomination)
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (je Nennbetrag)

Day Count Fraction
Zinstagequotient

☒ Actual/Actual (ICMA Rule 251)

☒ one interest period within an interest year (excluding the case of first or last short or long coupons)
eine Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

☐ one interest period within an interest year (including the case of first or last short coupons)
eine Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (einschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen Kupons)

☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of first or last short coupons)
Zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden innerhalb eines Zinsjahres (einschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen Kupons)

☐ Calculation Period longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)

☐ Reference Period
Bezugsperiode

Deemed Interest Payment Date(s)
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

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

☐ **Instruments linked to sustainability-related key performance indicators (Option III)**
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Leistungskennzahlen verknüpfte Schuldverschreibungen (Option III)

PAYMENTS (condition 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

☐ **Relevant Financial Centre(s)**
Relevante(s) Finanzzentrum(en)

☒ **TARGET**
TARGET

REDEMPTION (condition 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Final Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date *Fälligkeitstag*	24 February 2043 *24. Februar 2043*

☒ **Early Redemption upon Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount**
Vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag

☐ **Early Redemption following early termination by the Issuer (Make-Whole)**
Vorzeitige Rückzahlung nach vorzeitiger Kündigung durch die Emittentin (Make-Whole)

☒ **Early Redemption at the Option of the Issuer (Call)**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call)

☐ Optional Early Redemption Date(s) (Call)
Vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

☒ Optional Early Redemption Period(s) (Call) *Vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungszeitraum/-räume (Call)*	from and including 24 August 2042 to but excluding the Maturity Date *vom 24. August 2042 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)*
Optional Early Redemption Amount(s) (Call) *Vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*	Specified Denomination of the Instruments *Nennbetrag der Schuldverschreibungen*
Minimum volume *Mindestvolumen*	Not applicable *Nicht anwendbar*
Specified volume *Festgelegtes Volumen*	Not applicable *Nicht anwendbar*
Minimum Notice to Holders *Mindestkündigungsfrist*	30 days *30 Tage*
Maximum Notice to Holders *Höchstkündigungsfrist*	60 days *60 Tage*

☐ **Early Redemption at the Option of the Holder** (**Put**)
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put)

☐ **Early Redemption at the Option of the Issuer at the Optional Early Redemption Amount**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag

☐ **KPI-Principal Premium**
KPI Nennbetragsaufschlag

FISCAL AGENT, PAYING AGENT(S), CALCULATION AGENT (condition 6)
EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE(N), BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)

Calculation Agent **Berechnungsstelle**	**Not applicable** ***Nicht anwendbar***

Paying Agent(s)
Zahlstelle(n)

☒ Deutsche Bank Aktiengesellschaft

☐ Other
Andere

NOTICES (**condition 12**)
MITTEILUNGEN (§ 12)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

☐ Federal Gazette
Bundesanzeiger

☒ Website of the Luxembourg Stock Exchange
Webseite der Luxemburger Wertpapierbörse

☐ Place and medium of publication as requested by the rules of listing authority /stock exchange
Ort und Medium der Bekanntmachung wie von den Regeln einer Notierungsbehörde / Börse gefordert

☒ Clearing System
Clearing System

GERMAN ACT ON ISSUES OF DEBT SECURITIES (condition 13)
Schuldverschreibungsgesetz (§ 13)

☐ Appointment of a Joint Representative in the Conditions

☐ *Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen*

Part II.: ADDITIONAL INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/ Offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

☒ So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Instruments has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from or creditors of the Issuer or the Guarantor and its affiliates. In addition, certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer or the Guarantor or their affiliates in the ordinary course of business.
Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von, Kreditnehmer der oder Kreditgeber der Emittentin oder der Garantin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin oder der Garantin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen.

☐ Other interest
Andere Interessen

Reasons for the offer and use of proceeds
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

The net proceeds of the issue of the Instruments will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements or may be on-lent by the Issuer to the Guarantor and/or entities owned directly or indirectly by the Guarantor for general corporate purposes.
Die Nettoerlöse aus der Emission der Schuldverschreibungen werden von der Emittentin zur teilweisen Deckung ihres allgemeinen Finanzbedarfs verwendet werden oder können von der Emittentin an die Garantin und/oder an Unternehmen, die unmittelbar oder mittelbar im Eigentum der Garantin stehen, zur Verwendung für allgemeine betriebliche Zwecke weitergereicht werden.

Estimated net proceeds *Geschätzter Nettobetrag der Erträge*	EUR 734,482,500 *EUR 734.482.500*

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area *Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum*	Applicable *Anwendbar*
Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom *Verkaufsverbot an Kleinanleger im Vereinigten Königreich*	Applicable *Anwendbar*

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

☒ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility *Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden*	Yes *Ja* Note that the designation "yes" simply means that the Instruments are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Instruments will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met. *Es wird darauf hingewiesen, dass „Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden. „Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird von der Entscheidung der Europäischen Zentralbank abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.*

☐ Not applicable (CGN)
Nicht anwendbar (CGN)

☐ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CBF)
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CBF)

B. Information concerning the securities to be offered/ admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code *Common Code*	258979001 *258979001*
ISIN Code *ISIN Code*	XS2589790018 *XS2589790018*
German Securities Code *Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*	A3LEFT *A3LEFT*
Financial Instrument Short Name (FISN) *Emittenten- und Instrumenten-Kurzname (FISN)*	SIEMENS FINANCI/3.625EMTN 20430224 *SIEMENS FINANCI/3.625EMTN 20430224*
Classification of Financial Instrument Code (CFI) *Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI-Code)*	DTFUFB *DTFUFB*
Yield to final maturity ***Rendite bei Endfälligkeit***	3.756 per cent *per annum* *3,756 % per annum*
Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where investors may have free access to the contracts relating to these forms of representation. *Vertretung der Inhaber von Nichtdividendenwerten unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe der Website, auf der die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, kostenlos einsehen kann.*	Not applicable *Nicht anwendbar*
Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Instruments will be created ***Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden***	The issue of the Instruments was authorized in accordance with the rules of procedure for the issue of instruments established by the Board of Directors of the Issuer and the powers contained therein. *Die Ermächtigung zur Emission der Schuldverschreibungen erfolgte in Übereinstimmung mit den von der Geschäftsführung der Emittentin für die Begebung von Schuldverschreibungen aufgestellten Verfahrensregeln und den darin enthaltenen Vollmachten.*

If different from the Issuer, the identity and contact details of the offeror, of the Instruments and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier ('LEI') where the offeror has legal personality.	Not applicable
Sofern der Anbieter nicht dieselbe Person wie der Emittent ist, Angabe der Identität und der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldverschreibungen und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), falls der Anbieter Rechtspersönlichkeit hat.	*Nicht anwendbar*

Method of distribution
Vertriebsmethode

☐ Non-syndicated
Nicht syndiziert

☒ Syndicated
Syndiziert

Stabilization Dealer(s)/Manager(s) ***Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager***	**None** ***Keiner***
C. Listing and admission to trading ***Börsenzulassung und Notierungsaufnahme***	**Yes** ***Ja***

☒ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse

☐ Other Stock Exchange
Andere Börse

Date of admission ***Datum der Zulassung***	24 February 2023 *24. Februar 2023*
Estimate of the total expenses related to admission to trading *Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*	EUR 12,950 *EUR 12.950*
Issue Price ***Ausgabepreis***	98.181 per cent *98,181 %*
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment	Not applicable
Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung	*Nicht anwendbar*

D. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating
Rating

☐ Not rated
Nicht geratet

☒ The Instruments to be issued have been rated by

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**"): A+[1]
Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"): A1[2]

Die zu begebenden Schuldverschreibungen wurden geratet von

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited: A+[1]
Moody's Deutschland GmbH: A1[2]

The Rating Agency:
Die Rating Agentur:

☒ is established in the European Union and is (pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) registered under Regulation (EC) No 1060/2009 (as amended).
hat ihren Sitz in der Europäischen Union und ist (gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu))gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) registriert.

THIRD PARTY INFORMATION
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) each of the Issuer and the Guarantor severally confirm that any such information has been accurately reproduced and as far as they are aware and are able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) each of the Issuer and the Guarantor have not independently verified any such information and accept no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin und die Garantin bestätigen jede für sich, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und — soweit es ihnen bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnten — keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin und die Garantin haben diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernehmen keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

---

[1] The classification "A" is the third highest category within S&P's long-term credit rating scale. The modifier "+" indicates that the long-term debt ranks in the upper end of that rating category.

[1] *Die Klassifizierung „A" ist die dritthöchste Kategorie auf der langfristigen Rating Skala von S&P. Das Attribut „+" weist darauf hin, dass die langfristigen Verpflichtungen an das obere Ende dieser Rating Kategorie gehören.*

[2] The classification "A" is the third highest category within Moody's long-term credit rating scale. The numerical modifier "1" indicates that the long-term debt ranks in the upper end of that rating category.

[2] *Die Klassifizierung „A" ist die dritthöchste Kategorie auf der langfristigen Rating Skala von Moody's. Das Attribut „1" weist darauf hin, dass die langfristigen Verpflichtungen an das obere Ende dieser Rating Kategorie gehören.*

Signed on behalf of Siemens Financieringsmaatschappij N.V.:
Unterschriften durch die Siemens Financieringsmaatschappij N.V.:

By/*Durch*: By/*Durch*:

Duly authorized/*ordnungsgemäß bevollmächtigt* Duly authorized/*ordnungsgemäß bevollmächtigt*

Signed on behalf of Siemens Aktiengesellschaft:
Unterschriften durch die Siemens Aktiengesellschaft:

By/*Durch*: By/*Durch*:

Duly authorized/*ordnungsgemäß bevollmächtigt* Duly authorized/*ordnungsgemäß bevollmächtigt*

*This document constitutes three base prospectuses for the purposes of article 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended ("**Prospectus Regulation**"): (i) the base prospectus for Siemens Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities within the meaning of article 2 (c) of the Prospectus Regulation ("**Non-Equity Securities**"), (ii) the base prospectus for Siemens Capital Company LLC in respect of Non-Equity Securities and (iii) the base prospectus for Siemens Financieringsmaatschappij N.V. in respect of Non-Equity Securities (together, "**Prospectus**").*

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT

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

SIEMENS CAPITAL COMPANY LLC

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

SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.

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

€30,000,000,000
PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF DEBT INSTRUMENTS

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for debt instruments issued under the €30,000,000,000 programme for the issuance of debt instruments ("**Instruments**" and such programme "**Programme**") to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market ("**Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market**"), which is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU as amended ("**MiFID II**"). However, Instruments may also be issued under the Programme which are listed and traded on another stock exchange or which will not be listed and traded on any stock exchange. The minimum denomination of the Instruments issued under the Programme will be, if in euro, €100,000, or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency at least equivalent to €100,000 at the time of the issue of the Instruments. The Guarantor has unconditionally and irrevocably guaranteed to Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, acting as trustee for the holders of Instruments, the payment of all amounts due under the Instruments issued by Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

This Prospectus has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier of the Grand Duchy of Luxembourg ("**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation and the Luxembourg law of July 16, 2019 relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* - "**Luxembourg Prospectus Law**") and will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

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

Arranger

MORGAN STANLEY

Dealers

BARCLAYS	*BNP PARIBAS*
BofA SECURITIES	*CITIGROUP*
COMMERZBANK	*CRÉDIT AGRICOLE CIB*
CREDIT SUISSE	*DEUTSCHE BANK*
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	*HSBC*
J.P. MORGAN	*MORGAN STANLEY*
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING	*UBS INVESTMENT BANK*

UNICREDIT

December 9, 2022

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

The CSSF has only approved this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such an approval should not be considered as an endorsement of the Issuers or the Guarantor or the quality of any Instruments that are the subject of this Prospectus. Neither does the CSSF give any undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuers or the Guarantor pursuant to article 6(4) Luxembourg Prospectus Law by approving this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Instruments.

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

IMPORTANT NOTICE

Prospectus

This Prospectus is to be read and construed together with any supplement(s) thereto and with any other documents incorporated by reference herein. Full information on the Issuers and any Tranches (as defined herein) of Instruments, is only available on the basis of the combination of this Prospectus and the Final Terms (as defined herein) relating to such Tranche. For the avoidance of doubt, the information on any website referred to in this Prospectus except for the information on the website www.bourse.lu in the context of the documents incorporated by reference, does not form part of this Prospectus and has not been scrutinized or approved by the CSSF.

Exclusiveness

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

No Responsibility of the Dealers

The arranger and the dealers (including any further dealer appointed according to the dealership agreement relating to the Programme dated December 9, 2022 ("**Dealers**")) to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction do not accept any responsibility as to the accuracy or completeness of the information contained in this Prospectus.

Non-Significance of Delivery

This Prospectus is valid until its expiration on December 9, 2023. There is no obligation to supplement this Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when this Prospectus is no longer valid. This Prospectus and any supplement(s) thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue.

Neither the delivery of this Prospectus or any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Instrument, in any circumstances, creates any implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of any of the Issuers or the Guarantor since such date or, that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date indicated in the document containing the same.

Restriction on Distribution, Offer and Sale

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

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

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

IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS - If the relevant Final Terms in respect of any Instruments include a legend entitled "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors", the Instruments are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 as amended ("**IDD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as amended (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

IMPORTANT – UK RETAIL INVESTORS - If the relevant Final Terms in respect of any Instruments include a legend entitled "Prohibition of Sales to UK Retail Investors", the Instruments are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

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

Floating Rate Instruments and Benchmarks

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

As at the date of this Prospectus, the specific benchmark applicable to an issue of instruments with a floating rate of interest ("**Floating Rate Instruments**") has not yet been determined. However, interest amounts payable under Floating Rate Instruments may be calculated by reference to (i) Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") which is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"), (ii) the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**"), which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York ("**FRBNY**"), (iii) Australian Dollar Bank bill Swap Rate (AUD-BBR-BBSW) which is provided by ASX Benchmarks Limited ("**ASX**"), (iv) Canadian Dollar Offered Rate (CDOR) which is provided by Refinitiv Benchmark Services (UK) Ltd ("**RBSL**") or (v) the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**"), which is currently provided by the Bank of England ("**BoE**"). As at the date of this Prospectus, ASX, EMMI, IBA and RBSL appear on the register (the "**ESMA Register**") of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**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, as amended (the "**Benchmark Regulation**"). As far as the Issuers are aware, FRBNY and BoE do not fall within the scope of the Benchmark Regulation and are not currently required to obtain authorization or registration (or, if located outside the European Union or the UK, 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 provisions of the Benchmark Regulation apply.

Stabilization

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

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

Exclusion

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

Responsibility of the investor

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

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

None of the Issuers or the Guarantor has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Instruments by a prospective investor of the Instruments, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that prospective investor with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

References to "€", "EUR", "Euro" and "euro"

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

Controlling Language

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

FORWARD-LOOKING-STATEMENTS

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

Should one or more of these risks or uncertainties materialize, events of force majeure, such as pandemics, occur or should underlying expectations including future events occur at a later date or not at all or assumptions prove incorrect, actual results, performance or achievements of each of the Issuers and/or the Siemens Group may (negatively or positively) vary materially from those described explicitly or implicitly in the relevant forward-looking statement. None of the Issuers neither intends, nor assumes any obligation, to update or revise these forward-looking statements in light of developments which differ from those anticipated.

TABLE OF CONTENTS

Page

PART A: GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 6

PART B: RISK FACTORS 9
1. Risks relating to Siemens Aktiengesellschaft 9
2. Risks relating to Siemens Capital Company LLC 16
3. Risks relating to Siemens Financieringsmaatschappij N.V. 16
4. Risks relating to the Instruments 17

PART C: TERMS AND CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS AND RELATED DOCUMENTS 26
1. Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (German Terms and Conditions of the Instruments) 26
1.1. OPTION I: Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung 27
1.2. OPTION II: Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung 52
1.3. OPTION III: Emissionsbedingungen für mit nachhaltigkeitsbezogenen Kennzahlen verknüpfte Schuldverschreibungen 89
2. Terms and Conditions of the Instruments (English Translation) 118
2.1 OPTION I: Terms and Conditions that apply to Instruments with fixed interest rates 119
2.2 OPTION II: Terms and Conditions that apply to Instruments with floating interest rates 142
2.3 OPTION III: Terms and Conditions that apply to Instruments linked to sustainability-related key performance indicators 176
3. Form of Final Terms 202
4. Use of Proceeds 223

PART D: GUARANTEES 224
1. Guarantee for Instruments issued by Siemens Capital Company LLC 224
2. Guarantee for Instruments issued by Siemens Financieringsmaatschappij N.V. 232

PART E: DESCRIPTION OF THE ISSUERS 239
1. Description of Siemens Aktiengesellschaft 239
2. Description of Siemens Capital Company LLC 248
3. Description of Siemens Financieringsmaatschappij N.V. 252

PART F: TAXATION 255

PART G: DESCRIPTION OF THE TRUSTEE 256

PART H: SUBSCRIPTION AND SALE 257

PART I: GENERAL INFORMATION 261
1. Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer 261
2. Listing and Admission to Trading 261
3. Authorization 261
4. Method to determine the yield 262
5. Clearing Systems 262
6. Rating Agencies 262
7. Documents Available for Inspection 262

PART J: DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 263

PART K: NAMES AND ADDRESSES 266

PART A: GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

Under the Programme Siemens Aktiengesellschaft, Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. may from time to time issue Instruments to one or more of the following Dealers: Morgan Stanley Europe SE, Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas, BofA Securities Europe SA, Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank Aktiengesellschaft, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Credit Suisse Bank (Europe), S.A., Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Société Générale, UBS AG London Branch and UniCredit Bank AG and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer(s) and the Guarantor either generally in respect of the Programme, or in relation to a particular Tranche of Instruments. The Issuers may also directly sell Instruments to third parties who are not Dealers.

Morgan Stanley Europe SE acts as arranger in respect of the Programme ("**Arranger**").

The maximum aggregate principal amount of the Instruments outstanding at any one time under the Programme will not exceed €30,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The maximum aggregate principal amount of Instruments, which may be outstanding under the Programme, may be increased from time to time, as agreed between the Issuers, the Guarantor and the Dealers appointed generally in respect of the Programme.

The Guarantor has unconditionally and irrevocably guaranteed to Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, acting as Trustee for the holders of Instruments, the payment of all amounts due under the Instruments issued by Siemens Capital Company LLC ("**SCC**") and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. ("**SFM**").

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

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

Instruments will be issued in such denominations as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and/or a third party and as indicated in the applicable final terms ("**Final Terms**") save that the minimum denomination of the Instruments will be, if in Euro, €100,000, and, if in any currency other than Euro, an amount in such other currency of at least €100,000 at the time of the issue of Instruments. Subject to any applicable legal and/or regulatory restrictions, and/or requirements of the relevant competent central bank, Instruments may be issued in Euro or any other currency. The Instruments will be freely transferable.

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

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

Instruments may be issued at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Instruments issued under this Programme to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. Instruments may further be issued under the Programme, which will be listed and traded on another stock exchange or which will not be listed on any stock exchange.

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

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

II. General description of the sustainability-linked financing framework

Siemens intends to publish on its website (www.siemens.com) a "Sustainability-Linked Financing Framework" (the "**Framework**") which is aligned with the Sustainability Linked Bond Principles (SLBP 2020) ("**SLBP**")[1] administered by the International Capital Market Association ("**ICMA**") and to receive a second party opinion (the "**Second Party Opinion**"), assessing the Framework's alignment with the SLBPs.

The Framework will describe sustainability related key performance indicators ("**Key Performance Indicator(s)**" or "**KPI**"). This Programme allows for the issuance of instruments with sustainability features ("**Sustainability-Linked Instruments**"). The Terms and Conditions of such Sustainability-Linked Instruments will contain provisions to the effect that the rate of interest and/or redemption amount of such Sustainability-Linked Instruments is increased if certain sustainability performance targets ("**Sustainability Performance Targets**" ("**SPT**")) are not met by a specific date.

The KPI(s), the relevant SPT(s) and the date by which they are to be met in respect of each series of Sustainability-Linked Instruments will be defined in the relevant Terms and Conditions.

Siemens annually publishes a Sustainability Report (as defined in the relevant Terms and Conditions). Such Sustainability Report will contain information on the KPI(s) and whether the KPI(s) and/or the relevant SPT(s) have been adjusted. The Sustainability Report will, thus, contain the information to establish whether interest and/or redemption amount of the Sustainability-Linked Instruments will be increased in accordance with the relevant Terms and Conditions. The Sustainability Report will be subject to a limited assurance report by the External Verifier as defined in the relevant Terms and Conditions ("**Limited Assurance Report**"). Any Limited Assurance Report will be published as a part of the Sustainability Report on the Siemens website (www.siemens.com).

None of the Framework, the Second Party Opinion or the Sustainability Report including the Limited Assurance Report form part of this Prospectus and are not incorporated by reference into this Prospectus.

III. Issue Procedures

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

- Option I – Terms and Conditions for Instruments with fixed interest rates
- Option II – Terms and Conditions for Instruments with floating interest rates
- Option III – Terms and Conditions for Instruments linked to sustainability-related key performance indicators

[1] https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/June-2020/Sustainability-Linked-Bond-Principles-June-2020-171120.pdf

Documentation of the Conditions

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

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of the Option I, Option II or Option III, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Instruments by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global Instrument representing the Instruments of the relevant Tranche.

- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I, Option II or Option III and of the respective further options contained in each of Option I, Option II or Option III are applicable to the individual issue by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus only. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global Instrument representing a particular Tranche of Instruments will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus attached.

Determination of Options / Completion of Placeholders

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

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

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

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

Controlling Language

German will be the controlling language of the respective Conditions.

PART B: RISK FACTORS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Risks relating to Siemens Aktiengesellschaft

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

Below we describe the risks that could have a material adverse effect on our business situation, financial condition (including effects on assets, liabilities and cash flows), results of operations and reputation. The order in which the risks are presented in each of the four categories reflects the currently estimated relative exposure for Siemens associated with these risks and thus provides an indication of the risks' current importance to us. Additional risks not known to us or that we currently consider immaterial may also negatively impact our business objectives and operations. Unless otherwise stated, the risks described below relate to all our organizational units.

Strategic risks

Economic, political and geopolitical conditions: We see high uncertainties regarding the global economic and geopolitical outlook, which deteriorated significantly in the past year due to multiple headwinds, all of which may continue to intensify. First and foremost, Russia's invasion of Ukraine and its political and economic consequences, such as sanctions and countermeasures, result in far-reaching risks. War in Ukraine may have a negative impact on sales development, production processes as well as purchasing and logistics processes, for example through interruptions in supply chains and energy supplies or bottlenecks affecting components, raw materials and intermediate products. The conflict could also intensify further to the point of expanding to include other warring parties, including NATO countries, and the use of unconventional weapons. An expansion of the war would have a significant impact on the Siemens market environment. But even the current state of war could have a further negative impact on economic development if potential energy supply shortfalls make rationing necessary in industry and households or even result in blackouts during the next months. This would fuel already high inflation, with further risk of a sustained wage-price-spiral. In any case one of the core risks for the Siemens outlook is that central banks may fail to get inflation under control and have then to react even more restrictively. Alternatively, central banks may overreact, which could lead to rapid monetary tightening. More restrictive financial conditions would likely push advanced economies into recession and pose a significant risk to vulnerable emerging economies. Highly indebted (emerging and industrialized) countries could suffer from increasing financing costs, further U.S. Dollar appreciation, and loss of investor confidence. Other risks could arise for the stability of public finances and the banking sector. Further risks are coming from other geopolitical tensions (particularly associated with Ukraine, the Baltics, Eastern Europe, the Western Balkans, China, Taiwan, and Iran). Recent electoral results within the European Union may make cooperation and implementation of reforms more difficult. Obstruction and redefinitions of international cooperation could severely impact our business. First and foremost an aggravating U.S.-China decoupling would have adverse effects on confidence and investment activity and would severely hit Siemens' business. Increasing trade barriers, protectionism, sanctions and in particular technical regulations would negatively impact production costs and productivity along our global value chains, as well as significantly impede or even hinder access to sales markets. Even though the latest virus variants have seemed less dangerous, the COVID-19 pandemic is still taking a toll on global economic activity, in particular due to the strict "zero-COVID" policy in China with potential spillovers to the global economy (e.g., further tightening supply chain bottlenecks). But also, the evolution of more aggressive and lethal variants remains a key risk for the global economy. We have additional business risk from further weakening of Chinese economic growth. The ongoing crisis in China's real estate sector poses a threat to China's economic outlook, with potential spillovers to the global economy. A significant risk to our sales potential and cost structure is coming from potential supply chain bottlenecks, due to growing lack of availability of intermediate goods, in particular electronic components. We are dependent on the economic development of certain industries; a continuation or even an intensification of the cyclical and structural headwinds in core customer industries, e.g., automotive or construction, would have adverse impact on our business prospects. A terrorist attack, an escalation of conflicts like in the Ukraine or elsewhere or a significant cybercrime incident, or a series of such attacks or incidents in major economies, could depress economic activity globally and undermine consumer and business confidence. Additionally, the highly interconnected global economy remains vulnerable to natural disasters, further pandemics or hybrid warfare.

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

Disruptive technologies: The markets in which our businesses operate experience rapid and significant changes due to the introduction of innovative and disruptive technologies. In the fields of digitalization (e.g. Internet of Things (IoT), artificial intelligence, cloud computing, industrial metaverse), there are risks associated with new competitors, substitutions for existing products/solutions/services, new business models (e.g. in terms of pricing, financing, extended scopes for project business or

subscription models in the software business) and finally the risk that our competitors may have more advanced time-to-market strategies and introduce their disruptive products and solutions faster than Siemens. Our operating results depend to a significant extent on our technological leadership, our ability to anticipate and adapt to changes in our markets and to optimize our cost base accordingly. Introducing new products and technologies requires a significant commitment to research and development, which in return requires expenditure of considerable financial resources that may not always result in success. Our results of operations may suffer if we invest in technologies that do not operate or may not be integrated as expected, or that are not accepted in the marketplace as anticipated, or if our products, solutions or systems are not introduced to the market in a timely manner, particularly compared to our competitors, or even become obsolete. We constantly apply for new patents and actively manage our intellectual property portfolio to secure our technological position. However, our patents and other intellectual property may not prevent competitors from independently developing or selling products and services that are similar to ours.

Increasing sustainability focus: The increasing ESG-requirements from governments, investors and customers as well as financing restrictions for greenhouse gas emitting technologies could result in additional costs. The growing requirements in the regulatory environment, but also the self-commitment to own sustainability and climate protection targets, bear further liability risks. Additionally, business involvement in areas of public debate regarding sustainability might be negatively perceived and trigger adverse media attention. This could lead to reputational damage and have an impact on achievement of our business goals.

COVID-19: Compared to the first years of the pandemic, we are seeing a recovery in many business sectors, and travel has also normalized in many areas. The availability of vaccines has improved, although their effectiveness against emerging virus variants cannot yet be conclusively assessed. Nevertheless, regional lockdowns may continue to be the result. The extent and duration of individual impacts on our business are difficult to predict. For example, if measures to contain the virus are initiated at short notice or last an unpredictably long time, our business may be significantly impacted in ways that exceed current expectations and go beyond mitigation measures already in place. We could face unexpected closures of sites, factories or office buildings of our suppliers, customers or our own operations, which would affect our ability to produce or deliver our products, solutions and services. The longer such restrictive measures (e.g. curfews) last, the deeper the resulting consequences will be. Possible consequences include an unchecked increase of public and private debt which hampers the post-crisis recovery, serious disruptions in the financial system, and insolvencies among Siemens customers and suppliers. In the long term, a reversal of globalization could reduce the potential for future growth.

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

Portfolio measures, at-equity investments, other investments and strategic alliances: Our strategy includes divesting our activities in some business areas and strengthening others through portfolio measures, including mergers and acquisitions. With respect to divestments, we may not be able to divest some of our activities as planned, and the divestitures we do carry out could have a negative impact on our business situation, financial condition, results of operations and reputation. Mergers and acquisitions are inherently risky because of difficulties that may arise when integrating people, operations, technologies and products. There can be no assurance that any of the businesses we acquire can be integrated successfully and in a timely manner as originally planned, or that they will perform as anticipated once integrated. In addition, we may incur significant acquisition, administrative, tax and other expenditures in connection with these transactions, including costs related to integration of acquired businesses. Furthermore, portfolio measures may result in additional financing needs and adversely affect our capital structure. Acquisitions can lead to substantial additions to intangible assets, including goodwill, in our statements of financial position. If we were to encounter continuing adverse business developments or if we were otherwise to perform worse than expected at acquisition activities, then these intangible assets, including goodwill, might have to be impaired, which could adversely affect our business situation, financial condition and results of operations. Our investment portfolio includes

investments held for purposes other than trading and other investments. Any factors negatively influencing the financial condition and results of operations of our at-equity investments and other investments could have an adverse effect on our equity pick-up related to these investments or may result in a related write-off. In addition, our business situation, financial condition and results of operations could also be adversely affected in connection with loans, guarantees or non-compliance with financial covenants related to these investments. Furthermore, such investments are inherently risky as we may not be able to sufficiently influence corporate governance processes or business decisions taken by our at-equity investments, other investments and strategic alliances, which may have a negative effect on our business and especially on our reputation. In addition, joint ventures bear the risk of difficulties that may arise when integrating people, operations, technologies and products. Strategic alliances may also pose risks for us because we compete in some business areas with companies with which we have strategic alliances.

Operational risks

Cyber/Information security: Digital technologies are deeply integrated into our business portfolio. Further integration of information technology into products and services in conjunction with changing business strategies (such as outsourcing, globally distributed development, a lesser degree of sole production) are leading to an increasingly distributed supply chain, making efficient controls difficult. The fact of a large number of suppliers requires a significant effort for the initial and regular verification of the effective implementation of cybersecurity requirements by suppliers. Siemens business entities might lose market access if their products, solutions and services do not comply with increased regulations and legal requirements for cybersecurity in their respective countries. We observe a global increase of cybersecurity threats and higher levels of professionalism in computer crime, which pose a risk to the security of products, systems and networks and the confidentiality, availability and integrity of data. According to external sources of relevant data this trend has accelerated during the COVID-19 pandemic and the outbreak of the war in Ukraine. Especially the number of phishing attacks and malicious websites have increased significantly. Moreover, the information technology market is concentrated among a small number of information technology and software vendors, which could lead to dependence on a single provider. There can be no assurance that the measures aimed at protecting our intellectual property and portfolio will address these threats under all circumstances. There is a risk that confidential information or data privacy-relevant information may be stolen or that the integrity of our portfolio may be compromised, e.g. by attacks on our networks, social engineering, data manipulations in critical applications and a loss of critical resources, resulting in financial damages and violation of data privacy laws. Cybersecurity covers the IT of our entire enterprise including office IT, systems and applications, special-purpose networks, and our operating environments such as manufacturing and research and development (R&D). Like other large multinational companies, we face active cyber threats from sophisticated adversaries that are supported by organized crime and nation-states engaged in economic espionage or even sabotage. Our systems, products, solutions and services, as well as those of our service providers, remain potentially vulnerable to attacks. Such attacks could potentially lead to the publication, manipulation or leakage of information such as through industrial espionage. They could also result in deliberate improper use of our systems, vulnerable products, production downtimes and supply shortages, with potential adverse effects on our reputation, our competitiveness and results of operations. We might lose market access if our products, solutions and services do not comply with local regulations and requirements for cybersecurity.

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

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

Project-related risks: A number of our segments conduct activities under long-term contracts that are awarded on a competitive bidding basis. Such contracts typically arise at Mobility and in various activities of Smart Infrastructure or Portfolio Companies. Some of these contracts are inherently risky because we may assume substantially all of the risks associated with completing a project and meeting post-completion warranty obligations. For example, we may face the risk that we must satisfy technical requirements of a project even though we have not gained experience with those requirements before winning the project. The profit margins realized on fixed-priced contracts may vary from original estimates as a result of changes in costs and productivity over a contract's term. We sometimes bear the risk of unanticipated project modifications, shortage of key personnel, quality problems, financial difficulties of our customers and/or significant partners, cost overruns or contractual penalties caused by unexpected technological problems, unexpected developments at the project sites, unforeseen changes or difficulties in the regulatory or political environment, performance problems with our suppliers, subcontractors and consortium partners or other logistical difficulties. Some of our multi-year contracts also contain demanding installation and maintenance requirements in addition to other performance criteria relating to timing, unit cost and compliance with government regulations, which, if not satisfied, could subject us to substantial contractual penalties, damages, non-payment and contract termination. There can be no assurance that contracts and projects, in particular those with long-term duration and fixed-price calculation, can be completed profitably.

Shortage of skilled personnel: Competition for diverse and highly qualified personnel (e.g. specialists, experts, digital talent) remains intense in the industries and regions in which our businesses operate. We have ongoing demand for highly skilled employees and a need to enhance diversity, inclusion and sense of belonging in our workforce. Our future success depends in part on our continued ability to identify, assess and hire engineers, digital talent and other qualified personnel. We must also integrate, develop and retain them after they join us, which appears especially relevant in times of a new, increasingly virtual working environment.

Financial risks

Risks from pension obligations: The provisions for pensions and similar obligations may be affected by changes in actuarial assumptions, including the discount rate, as well as by movements in financial markets or a change in the mix of assets in our investment portfolio. Additionally, they are subject to legal risks with regard to plan design, among other factors. A significant increase in underfunding may have a negative effect on our capital structure and rating, and thus may tighten refinancing options and increase costs. In order to comply with local pension regulations in selected foreign countries, we may face an economic risk of increasing cash outflows due to changes in funding level according to local regulations of our pension plans in these countries or to changes in the regulations themselves.

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

Market price risks: We are exposed to fluctuations in exchange rates, especially between the U.S. Dollar and the euro, because a high percentage of our business volume is conducted as exports from Europe to regions using the U.S. Dollar. In addition, we are exposed to effects involving the currencies of emerging markets, in particular the Chinese yuan. Appreciable changes in euro exchange rates could materially change our competitive position. We are also exposed to fluctuations in interest rates. Even hedging activities to mitigate such risks may result in a reverse effect. Fluctuations in exchange or interest rates, negative developments in the financial markets and changes in central bank policies could therefore negatively impact our financial results. Market prices show higher volatility than before due to increased macroeconomic uncertainties (e.g. resulting from inflation, COVID-19 and war in Ukraine).

Liquidity and financing risks: Our treasury and financing activities could face adverse deposit and/or financing conditions from negative developments related to financial markets, such as limited availability of funds and hedging instruments, an updated evaluation of our solvency, particularly from rating agencies, negative interest rates, and impacts arising from more restrictive regulation of the financial sector, central bank policy, or the usage of financial instruments. Widening credit spreads due to uncertainty and risk aversion in the financial markets might lead to adverse changes in the market values of our financial assets, in particular our derivative financial instruments.

Credit risks: We provide our customers with various forms of direct and indirect financing of orders and projects, including guarantees. Siemens Financial Services in particular bears credit risks due to such financing activities if, for example, customers do not meet obligations arising from these financing arrangements, meet them only partially, or meet them late. The credit environment has become more dynamic due to a more uncertain macroeconomic outlook (e.g. inflation) and geopolitical tensions.

Compliance risks

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

In its global business, Siemens does part of its business with state-owned enterprises and governments. We also participate in a number of projects funded by government agencies and intergovernmental and supranational organizations, such as multilateral development banks. Ongoing or potential future investigations into allegations of corruption, antitrust violations or other violations of law could as well impair relationships with such parties or could result in our exclusion from public contracts. Such investigations may also adversely affect existing private business relationships and our ability to pursue potentially important strategic projects and transactions, such as strategic alliances, joint ventures or other business alliances, or could result in the cancellation of certain of our existing contracts. Moreover, third parties, including our competitors, could initiate significant litigation.

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

Changes of regulations, laws and policies: As a diversified company with global businesses we are exposed to various product- and country-related regulations, laws and policies influencing our business activities and processes. According to observations and analysis, there is an increasing risk that existing technical regulations in target markets will suddenly change, or new ones will be set in force, which result in market access criteria that our products do not meet. The affected products would

lose marketability in this market. Reducing the risk of a sales-stop depends on the required correction for the non-conformity. In case the product can technically stay as is, while it has to undergo new and additional conformity assessment and certification, there will be considerable effort and cost to carry out the needed testing and certification procedures. In a worse case, the affected product will need re-engineering or re-design to meet the requirements of the changed or new technical regulation even before it can become re-assessed and certified for market approval. The latter case will cause significant extra effort and cost to make the needed product changes and to maintain the country-specific product variant as an additional derivative item in the portfolio. In the worst case, if the two aforementioned ways of maintaining the product's marketability prove to be not feasible, we must stop selling the affected product in the market. We monitor the political and regulatory landscape in all our key markets to anticipate potential problem areas, with the aim of quickly adjusting our business activities and processes to changed conditions. However, any changes in regulations, laws and policies could adversely affect our business activities and processes as well as our financial condition and results of operations.

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

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

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

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

Current or future litigation and legal and regulatory proceedings: Siemens is and potentially will be involved in numerous legal disputes and proceedings in various jurisdictions. These legal disputes and proceedings could result, in particular, in Siemens being subject to payment of damages and punitive damages, equitable remedies or sanctions, fines or disgorgement of profit. In individual cases this may

also lead to formal or informal exclusion from tenders or the revocation or loss of business licenses or permits. Asserted claims are generally subject to interest rates. Some of these legal disputes and proceedings could result in adverse decisions for Siemens; or decisions, assessments or requirements of regulatory authorities could deviate from our expectations, which may have material effects on our business activities as well as our financial position, results of operations and cash flows. Siemens maintains liability insurance for certain legal risks at levels our management believes are appropriate and consistent with industry practice. However, the insurance policy does not protect Siemens against, in particular, reputational damage. Moreover, Siemens may incur losses relating to legal disputes and proceedings beyond the limits, or outside the coverage, of such insurance or exceeding any provisions made for losses related to legal disputes and proceedings. Finally, there can be no assurance that Siemens will be able to maintain adequate insurance coverage on commercially reasonable terms in the future.

2. Risks relating to Siemens Capital Company LLC

SCC is a Regional Finance Center which concentrates on financing activities for Siemens Group, especially for Siemens AG's North American affiliates. A significant portion of SCC's assets are receivables from Siemens Group companies.

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

Business and Financing Risks

- SCC's business activities depend on the ability of the Siemens Group companies to meet their payment obligations under intercompany loans provided to them by SCC. SCC and its parent, Siemens Corporation, have entered into an agreement under which Siemens Corporation guarantees to SCC the payment of all amounts, including but not limited to principal and interest amounts, due under any intercompany loan provided to the Siemens U.S. affiliates (which comprises the majority of SCC's assets) up to U.S. Dollar 20 billion which expires on September 30, 2024. In the event that Siemens Corporation fails to make a payment under that agreement, SCC may not be able to meet its payment obligations under its current internal and external borrowing agreements;
- SCC's business activities are mainly exposed to liquidity risk, currency risk, interest rate risk, credit risk and fair market value risk;
- SCC's cost of borrowing may also be negatively affected by increases in the credit spreads.

Compliance and Operational Risks

- SCC is subject to regulatory and similar risks associated with its financing activities;
- SCC is subject to operating risks, which mainly result from the use of computer systems and modern information technology.

3. Risks relating to Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

SFM is a finance company which concentrates on financing activities for the Siemens Group. A significant portion of its assets are receivables from Siemens Group companies.

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

Business and Financing Risks

- SFM's business activities depend on the ability of Siemens AG and other members of the Siemens Group to meet their payment obligations under intercompany loans provided to them by SFM. SFM and Siemens AG have entered into an agreement under which Siemens AG guarantees to SFM the payment of all amounts, including but not limited to principal and interest amounts, due under any intercompany loan provided to a member of the Siemens Group other than Siemens AG limiting the financial risk for SFM to a maximum of €2 million. In the event that Siemens AG fails to make a payment under that agreement, SFM may not be able to meet its payment obligations under the Instruments;
- SFM's business activities are mainly exposed to liquidity risk, currency risk, interest rate risk, credit risk and fair market value risk;
- SFM's cost of borrowing may also be negatively affected by increases in the credit spreads.

Compliance and Operational Risks

- SFM is subject to regulatory and similar risks associated with its financing activities;
- SFM is subject to operating risks, which mainly result from the use of computer systems and modern information technology.

4. Risks relating to the Instruments

Risks relating to the nature of the Instruments

Market Price Risk: The development of market prices of the Instruments depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Instrument. A holder of Instruments is therefore exposed to the risk of an unfavorable development of market prices of its Instruments, which materializes if the holder sells any Instrument -fixed or floating rate- prior to the final maturity of such Instruments. If a holder of any Instrument -fixed or floating rate- decides to hold the Instruments until final maturity, the Instruments will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

A holder of an Instrument with a fixed rate of interest ("**Fixed Rate Instrument**") is particularly exposed to the risk that the price of such Fixed Rate Instrument may fall as a result of changes in the current interest rate on the capital market (market interest rate). While the nominal interest rate of a Fixed Rate Instrument as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Instrument, the current market interest rate typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Instrument also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Instrument typically falls, until the yield of such Instrument is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Instrument typically increases, until the yield of such Instrument is approximately equal to the market interest rate. Fixed Rate Instruments may also bear an interest rate of zero per cent, in which case no interest will be paid. If a holder of a Fixed Rate Instrument purchases such Instruments 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 Instrument, the yield of the Instruments so purchased may be negative and the holder may suffer a loss.

A holder of a Floating Rate Instrument is exposed to the risk that the price of such Floating Rate Instrument may fall as a result of changes in the market interest rate and to uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Instruments 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 value during the term of any Instruments.

Liquidity Risk: Application has been made to list Instruments to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Instruments to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Instruments may also be admitted to trading on any other stock exchange or may not be admitted to trading or listed at all. Regardless of whether the Instruments are listed on any stock exchange or not,

there can be no assurance that a liquid secondary market for the Instruments will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Instruments may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Instruments. If the Instruments are not listed on any stock exchange, pricing information for such Instruments may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Instruments adversely. If the Instruments are traded after their initial issuance, they may trade at a discount to their initial offering price, depending upon prevailing interest rates, the market for similar securities, general economic conditions and the financial condition of the relevant Issuer and the Guarantor, as the case may be. In an illiquid market, an investor might not always be able to sell its Instruments at fair market prices. The possibility to sell the Instruments might additionally be restricted by country specific reasons. A prospective investor must therefore be prepared to retain the Instruments for an unspecified time period.

Risks in respect of the Clearing System: The Temporary and/or Permanent Global Instruments representing Instruments are deposited with or on behalf of Euroclear and/or CBL and/or CBF. Euroclear and/or CBL and/or CBF will maintain records of the co-ownership participations in the Global Instruments.

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

In addition, investors will be able to trade their co-ownership participations only through Euroclear, CBL and/or CBF.

Risks in respect of Credit Ratings: One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Instruments. The credit ratings of the Instruments may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market, additional risk factors discussed herein and other factors that may affect the value of the Instruments. In general, European Union and UK regulated investors are restricted from using a rating for regulatory purposes if such rating is not issued by a credit rating agency established in the European Union or in the UK and registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**") unless the rating is provided by a credit rating agency operating in the European Union or in the UK before June 7, 2010 which has submitted an application for registration in accordance with the CRA Regulation and such registration has not been refused. If the status of the rating agency rating the Instruments changes, European Union (including the UK) regulated investors may no longer be able to use the rating for regulatory purposes and the Instruments may have a different regulatory treatment. This may result in European Union (including the UK) regulated investors selling the Instruments which may impact the value of the Instruments and any secondary market. 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. No assurance can be given that a credit rating will remain constant for any given period of time or that a credit rating will not be reduced or withdrawn entirely by the credit rating agency if, in its judgment, circumstances so warrant. Rating agencies may also change their methodologies for rating securities in the future. Any change of the credit rating assigned or measures taken to the relevant Instruments by one or more of the credit rating agencies may adversely affect the cost and terms and conditions of our financings and could adversely affect the value and trading of such Instruments.

Risks relating to specific Terms and Conditions of the Instruments

Risk of Early Redemption: The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer will have the right to redeem the Instruments prior to maturity (optional call right) on one or several dates or within one or several periods determined beforehand or whether the Instruments will be subject to early redemption in certain circumstances as specified in the applicable Final Terms (early redemption event). In addition, the relevant Issuer will always have the right to redeem the Instruments if the relevant Issuer and/or the Guarantor, as the case may be, is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Instruments for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions of the Instruments. If the relevant Issuer redeems the Instruments prior to maturity or the Instruments are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Instruments is exposed to the risk that due to such early redemption its investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be

expected to exercise its optional call right if the yield on comparable Instruments in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Instruments with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise its optional call right if the yield on comparable Instruments in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Instruments with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any optional call right irrespective of market interest rates on a call date.

Risks associated with Instruments linked to sustainability related key performance indicators ("Sustainability-Linked Instruments"): The Terms and Conditions relating to Sustainability-Linked Instruments stipulate that the applicable rate of interest and/or the redemption amount, may be subject to an increase if Siemens does not meet the sustainability performance targets specified in the relevant Terms and Conditions ("**Sustainability Performance Target** ("**SPT**")").

However, when investing in Sustainability-Linked Instruments, investors must be aware of and consider the following specific risks: The Sustainability-Linked Instruments may not be a suitable investment for investors seeking exposure to sustainable investments. Prospective investors in Sustainability-Linked Instruments must determine for themselves the suitability of the Sustainability-Linked Instruments for their investment purposes. The regulatory landscape for sustainable investments generally and, thus, also for the Sustainability-Linked Instruments, is currently subject to significant dynamics. Hence, no assurance can be given by the Issuer, the Guarantor, the Arranger or any of the Dealers that the Sustainability-Linked Instruments will meet or continue to meet on an ongoing basis any or all investor expectations regarding investments in sustainable or similarly labelled assets. This may lead to the requirement for certain investors to divest the Sustainability-Linked Instruments on unfavorable terms or at an unfavorable point in time. Prior to investing in the Sustainability-Linked Instruments, investors have to assess their own requirements regarding investments in assets with sustainability characteristics on an ongoing basis and have to acknowledge that the Issuer will apply an amount equivalent to the net proceeds from the issuance of the Sustainability-Linked Instruments for general corporate purposes. The Sustainability-Linked Instruments do not constitute so called "use of proceeds" instruments such as "green bonds". As a consequence, the Issuer does not commit to allocate an amount equivalent to the net proceeds to projects or business activities meeting environmental or sustainability criteria, or to be subject to any other limitations associated with green bonds. Even though bonds with coupons linked to certain sustainability performance targets can be eligible collateral for Eurosystem credit operations since January 1, 2021, there is currently no generally accepted definition (legal, regulatory, or otherwise) or codification of, or market consensus as to, what constitutes or may be classified as "sustainability-linked instruments" and no assurance that the European Central Bank ("**ECB**") accepts the Sustainability-Linked Instruments as eligible collateral. Further, the ECB may, at any time, discontinue acceptance of the Sustainability-Linked Instruments as eligible collateral.

The nature and definition of the KPI(s) (as defined in the relevant Terms and Conditions), the SPT(s) and the date as of which the actual Siemens performance is measured may be inconsistent with investor requirements or expectations for investments in instruments with sustainability characteristics or other definitions relevant to the reduction of greenhouse gas emissions which the investor may pursue with its investment. Furthermore, the increase of the rate of interest and/or redemption amount that may apply based on the relevant Terms and Conditions could prove as not sufficient to compensate the investor for any losses suffered due to a decrease of the Sustainability-Linked Instrument's market price in case of an SPT Event (as defined in the Terms and Conditions). The SPT(s) defined in the Terms and Conditions of Sustainability-Linked Instruments may be adjusted by the Issuer in certain circumstances provided in the Terms and Conditions, namely the amount of Scope 1 Emissions and/or Scope 2 Emissions has changed due to a change of the standards and/or methodologies used by Siemens Group to calculate the Scope 1 Emissions and/or Scope 2 Emissions, if the Siemens Group is limited or no longer allowed to utilize carbon offset credits to calculate its net emissions of greenhouse gas due to a change in regulatory and/or reporting requirements applicable to the Siemens Group or the amount of Scope 1 and/or Scope 2 Emissions changes due to any acquisition or disposal of assets by one or more entities within the Siemens Group. No assurance can be given that the Sustainability-Linked Instruments, following such SPT Adjustment (as defined in the relevant Terms and Conditions), will continue to be consistent to the investor's requirements or expectations. In addition, adverse environmental or social impacts may occur during the design, construction, and operation of any investments the Siemens Group makes in furtherance of its performance targets, or such investments may be deemed controversial or subject to criticism by the general public or particular stakeholders. The failure to meet a certain SPT will not constitute an Event of Default (as defined in the relevant Terms and Conditions), nor will the Issuer and/or the Guarantor be required to repurchase or redeem such Sustainability-Linked Instruments, if the Siemens Group fails to meet the relevant SPT.

Siemens intends to receive a second party opinion assessing the Framework ("**Second Party Opinion**"). Second party opinions are generally no credit ratings, are point in time evaluations, are not surveilled, are no statements of fact, are currently not standardized or subject to public regulation or supervision and, thus, may not satisfy an investor's investment criteria. The Second Party Opinion may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market and other factors that may affect the value of Sustainability-Linked Instruments issued under the Programme. Any Second Party Opinion is not, nor shall it be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Prospectus. Any Second Party Opinion will not, nor should it deemed to be, a recommendation to buy, sell or hold any Sustainability-Linked Instruments. Any Second Party Opinion will only be current as at the date it will be initially issued. Neither the Issuer, the Guarantor, the Arranger nor any of the Dealers assume any obligation or responsibility to release any update or revision to the Framework and/or information to reflect events or circumstances after the date of publication of the Framework and, therefore, an update or a revision of the Second Party Opinion may or may not be requested. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion for the purpose of any investment in the Sustainability-Linked Instruments. Any negative change to, or withdrawal of any Second Party Opinion, the issuance of a new Second Party Opinion attesting that Siemens is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion is opining on may have a material adverse effect on the market price of the Sustainability-Linked Instruments and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Further, Siemens annually publishes a Sustainability Report (as defined in the relevant Terms and Conditions) containing information on the KPI(s) and SPT(s). It is intended that an External Verifier (as defined in the relevant Terms and Conditions) will render a limited assurance report on the Sustainability Report. Any change to, or withdrawal of any such limited assurance report may have a material adverse effect on the market price of the Sustainability-Linked Instruments and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Risks associated with the reform of EURIBOR and other interest rate benchmarks: The interest rates of Floating Rate Instruments may be linked to reference rates such as EURIBOR.

EURIBOR and other interest rates or other types of rates and indices which are deemed "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") have become the subject of recent national and international regulatory guidance and numerous proposals for reform, such as the Benchmark Regulation. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Instruments linked to such a Benchmark.

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

- a rate or index which is a Benchmark may only be used if its administrator obtains authorization or is registered and in case of an administrator which is based in a non-EU or non-UK jurisdiction, if the administrator's legal benchmark system is considered equivalent (article 30 Benchmark Regulation), the administrator is recognized (article 32 Benchmark Regulation) or the Benchmarks is endorsed (article 33 Benchmark Regulation) (subject to applicable transitional provisions). If this is not the case, Instruments linked to such Benchmarks could be impacted; and
- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could have an impact on the Instruments, including determination of the rate by the calculation agent.

Any changes to a Benchmark as a result of international or national initiatives (including those mentioned above) could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Although it is uncertain whether or to what extent any of the abovementioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could have an effect on the value of any Instruments linked to the relevant Benchmark,

investors should be aware that any changes to a relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of any Instruments linked to such Benchmark.

If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Instruments, which are linked to such Benchmark, will be determined for the relevant period by the fallback provisions applicable to such Instruments, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the Floating Rate Instruments, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest. Due to the uncertainty concerning the availability of a replacement offered interest rate, the relevant further fallback provisions with a view to a suspension event may not operate as intended at the relevant time. Where a replacement offered interest rate is not available before or on an interest determination date, the relevant Issuer, in consultation with an independent advisor, will determine an alternative offered interest rate, subject to certain adjustments. In such case, the offered interest rate quotation shall be replaced by such alternative offered interest rate for the interest period following the interest determination date and each subsequent interest period, subject to certain adjustments. It may not be possible to determine or apply adjustments and even if an adjustment is applied, such adjustments may not be effective to reduce or eliminate economic prejudice to the holders of any Instruments. If an alternative offered interest rate is not available or cannot be determined or the relevant Issuer does not appoint an independent advisor before or on an interest determination date, the offered interest rate quotation for the interest period following the relevant interest determination date shall be the offered interest rate quotation for the immediately preceding interest period.

Finally, under the terms of the Benchmark Regulation, the European Commission was also granted powers to designate a replacement for certain critical benchmarks contained in contracts governed by the laws of an EU Member State (such as the Instruments), where that contract does not already contain a suitable fallback. There can be no assurance, that the fallback provisions of the Instruments would be considered suitable. Accordingly, there is a risk that any Instruments linked to or referencing a Benchmark would be transitioned to a replacement Benchmark selected by the European Commission. There is no certainty at this stage what any such replacement Benchmark would be.

Risks associated with Secured Overnight Financing Rate (SOFR) as reference rate: Interest rates of Floating Rate Instruments may be calculated on the basis of Compounded SOFR, which uses levels of SOFR Index. SOFR Index in turn is based on the Secured Overnight Financing Rate (SOFR).

SOFR is a repo financing rate that represents overnight secured funding transactions in U.S. Dollars and has been published by the Federal Reserve Bank of New York (the "**New York Federal Reserve**") since April 2018. On June 22, 2017, the Alternative Reference Rates Committee ("**ARRC**") convened by the Board of Governors of the Federal Reserve System and the New York Federal Reserve identified SOFR as the recommended alternative to U.S. Dollar LIBOR.

Publication of SOFR began on April 3, 2018 and therefore has a limited history. In addition, the future performance of SOFR cannot be predicted based on the limited historical performance. The level of SOFR during the term of Floating Rate Instruments may bear little or no relation to the historical level of SOFR. Prior observed patterns, if any, in the behavior of market variables and their relation to SOFR, such as correlations, may change in the future. There can be no assurance that the Compounded SOFR or SOFR will be positive.

Further, SOFR may fail to gain market acceptance. Any failure of SOFR to gain market acceptance could result in reduced liquidity or increased volatility or could otherwise affect the return on and the market price of Floating Rate Instruments. In addition, the manner of adoption or application of SOFR or the SOFR Index value in the bond markets may differ materially compared with the application and adoption of SOFR based rates in other markets, such as the derivatives and loan markets. Prospective investors should carefully consider how any mismatch between the adoption of SOFR across these markets may impact any hedging or other financial arrangements which they may put in place in connection with any acquisition, holding or disposal of the Instruments.

For each interest period, the rate of interest on the Floating Rate Instruments may be based on Compounded SOFR using the SOFR Index published by the New York Federal Reserve, and not by using SOFR published on or in respect of a particular date during such Interest Period or an arithmetic average of SOFR during such period. For this and other reasons, the rate of interest on the Floating Rate Instruments during any interest period will not necessarily be the same as the interest rate on other SOFR-linked investments that use an alternative basis to determine the applicable interest rate. Further, if the SOFR rate in respect of a particular date during an interest period is negative, this will result in a

reduction to Compounded SOFR used to calculate the interest payable on the Floating Rate Instruments on the interest payment date for such interest period.

In March 2020, the New York Federal Reserve Bank started publishing the SOFR Index. The SOFR Index is intended to measure the cumulative returns over time from earning interest of SOFR on a unit of investments, with the initial value set to 1.00000000 on April 2, 2018, being the first value date of SOFR. The SOFR Index value is expected to be incrementally adjusted on each New York business day thereafter to reflect the additional compound interest earned by reinvesting at such New York business day's SOFR rate. As a result, the SOFR Index value on a given day is intended to reflect the effect of compounding SOFR across all previous New York business days since April 2, 2018. The New York Federal Reserve indicates that the change in the SOFR Index value between any two dates can form the basis for calculating the interest rate payable over such a period. The use of the SOFR Index or the specific formula for Compounded SOFR may not be widely adopted by other market participants, if at all.

The level of Compounded SOFR applicable to a particular interest period and, therefore, the amount of interest payable with respect to such interest period will be determined on the relevant interest determination date for the Floating Rate Instruments for such interest period. Because each such date is near the end of such interest period, holders of Instruments will not know the amount of interest payable on the Floating Rate Instruments with respect to a particular interest period until shortly prior to the related interest payment date and it may be difficult for holders of Instruments to reliably estimate the amount of interest that will be payable on each such interest payment date.

Investors should be aware that the market continues to develop in relation to SOFR or the SOFR Index. The trading price of the Floating Rate Instruments may be lower than those of securities that are linked to rates or methods of determining interest that are more or become more widely used. Similarly, market terms for floating-rate debt securities linked to SOFR, such as the spread over the base rate reflected in interest rate provisions or the manner of compounding the base rate, may evolve over time, and trading prices of the Floating Rate Instruments may be lower than those of later-issued SOFR-based debt securities as a result. Investors in the Floating Rate Instruments may not be able to sell the Floating Rate Instruments at all or may not be able to sell the Floating Rate Instruments at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk.

The New York Federal Reserve (or a successor), as administrator of SOFR, may make methodological or other changes that could change the value of SOFR, including changes related to the method by which SOFR is calculated, eligibility criteria applicable to the transactions used to calculate SOFR, or timing related to the publication of SOFR. If the manner in which SOFR is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Floating Rate Instruments, which may adversely affect the trading prices of the Floating Rate Instruments. In addition, the administrator may alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of SOFR (in which case a fallback method of determining the interest rate on the Floating Rate Instruments, as set out in the relevant Terms and Conditions, will apply). The administrator has no obligation to consider the interests of holders of Instruments when calculating, adjusting, converting, revising or discontinuing SOFR.

Under certain circumstances, the rate of interest on the Floating Rate Instruments will no longer be determined by reference to SOFR, but instead will be determined by reference to a different rate, which will be a different benchmark than SOFR plus a spread adjustment, which is referred to as a Benchmark Replacement and a Benchmark Replacement Adjustment, respectively in the relevant Terms and Conditions. The composition and characteristics of the Benchmark Replacement will not be the same as those of SOFR. Further, the Benchmark Replacement will not be the economic equivalent of SOFR. Therefore, there can be no assurance that the Benchmark Replacement will perform in the same way as SOFR would have at any time and there is no guarantee that the Benchmark Replacement will be a comparable substitute for SOFR (each of which means that a Benchmark Transition Event could adversely affect the value of the Floating Rate Instruments, the return on the Floating Rate Instruments and the price at which holders of Instruments can sell the Floating Rate Instruments). Any failure of the Benchmark Replacement to gain market acceptance could adversely affect the Floating Rate Instruments. The Benchmark Replacement may have a more limited history and the future performance of the Benchmark Replacement cannot be predicted based on historical performance. The secondary trading market for the instruments linked to the Benchmark Replacement may be limited and the administrator of the Benchmark Replacement may make changes that could change the value of

the Benchmark Replacement or discontinue the Benchmark Replacement and has no obligation to consider any holder's interests in doing so.

Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Instruments.

Risks associated with Sterling Overnight Index Average (SONIA) as reference rate: Interest rates of Floating Rate Instruments may be calculated by referencing the relevant SONIA Compounded Index values.

SONIA is based on actual transactions and reflects the average of the interest rates that banks pay to borrow sterling overnight from other financial institutions. SONIA is the working group on Sterling Risk Free Reference Rates' preferred benchmark for the transition to sterling risk-free rates from LIBOR. SONIA was introduced in March 1997, the BoE took responsibility for it in 2016 and, after consultation, reformed it in 2018 so that SONIA complies with international best practice for financial benchmarks. The BoE, as the administrator of SONIA, began publishing the SONIA Compounded Index value on August 3, 2020. The SONIA Compounded Index value is intended to measure the cumulative returns over time from earning interest of SONIA on a unit of investment, with the initial value set to 100.00000000 on April 23, 2018, being the day on which the BoE's 2018 reforms to the SONIA methodology were implemented. The SONIA Compounded Index value is expected to be incrementally adjusted on each London business day thereafter to reflect the additional compound interest earned by reinvesting at such London business day's SONIA rate. As a result, the SONIA Compounded Index value on a given day is intended to reflect the effect of compounding SONIA across all previous London business days since April 23, 2018. The BoE indicates that the change in the SONIA Compounded Index value between any two dates can form the basis for calculating the interest rate payable over such a period.

Investors should be aware that the market continues to develop in relation to SONIA or the SONIA Compounded Index value as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to Sterling LIBOR. The bond market or a significant part thereof may adopt an application of SONIA or the SONIA Compounded Index value that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions of the Instruments. The development of SONIA or the SONIA Compounded Index value as an interest reference rate for the bond markets, as well as continued development of SONIA based rates, indices and averages for such markets and the market infrastructure for adopting such rates, could result in reduced liquidity or increased volatility or could otherwise affect the market price of the Instruments. Similarly, if SONIA or the SONIA Compounded Index value do not prove widely used in securities such as the Instruments, investors may not be able to sell the Instruments at all or the trading price of the Instruments may be lower than those of bonds linked to indices that are more widely used.

In addition, the manner of adoption or application of SONIA or the SONIA Compounded Index value in the bond markets may differ materially compared with the application and adoption of SONIA based rates in other markets, such as the derivatives and loan markets. Prospective investors should carefully consider how any mismatch between the adoption of SONIA across these markets may impact any hedging or other financial arrangements which they may put in place in connection with any acquisition, holding or disposal of the Instruments.

Furthermore, it may be difficult for prospective investors in Instruments which reference SONIA or the SONIA Compounded Index value to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Instruments, because SONIA is calculated on a backward-looking basis and the interest rate applicable to the relevant interest period can only be determined shortly prior to the relevant interest payment date.

If SONIA or the SONIA Compounded Index value were to be discontinued or otherwise unavailable, the applicable rate to be used to calculate the interest rate on the Instruments will be determined using the alternative methods set out in the relevant Terms and Conditions. Any of these alternative methods may result in interest payments that are lower than, or do not otherwise correlate over time with, the payments that would have been made on the Instruments if SONIA and/or the SONIA Compounded Index value had been provided by the BoE in its current form. In addition, the use of the alternative methods may also result in a fixed rate of interest being applied to the Instruments.

Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Instruments.

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

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

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

Risks relating to laws and regulations applicable to the Instruments

Taxation: Prospective investors should be aware that stamp duty and other taxes and/or charges may be levied in accordance with the laws and practices in the countries where the Instruments are transferred and in other relevant jurisdictions. Prospective investors who are in any doubt as to their tax position should consult their own independent tax advisors. In addition, prospective investors should be aware that tax regulations and their application by the relevant taxation authorities may change from time to time. Accordingly, it is not possible to predict the precise tax treatment of the Instruments which will apply at any given time.

Potential U.S. Withholding Tax: The United States of America has passed legislation (the Foreign Account Tax Compliance Act, "**FATCA**") which generally imposes new documentation and information reporting requirements, and may in certain situations impose 30 per cent withholding tax, with respect to payments made in connection with securities such as the Instruments. The United States has entered into intergovernmental agreements regarding the implementation of FATCA with Germany and The Netherlands. Under these intergovernmental agreements Siemens AG and SFM do not expect payments made on or with respect to Instruments issued by Siemens AG or SFM to be subject to withholding under FATCA. However, significant aspects of when and how FATCA will apply to passthru payments remain unclear, and no assurance can be given that withholding under FATCA will not become relevant with respect to passthru payments made on or with respect to such Instruments in the future.

Risks in connection with the application of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*): Since the Instruments contain provisions pursuant to which the Issuer may amend the Terms and Conditions of the Instruments with the consent of a majority resolution of the holders of Instruments, a holder of Instruments is subject to the risk of being outvoted by such majority resolution. In general, resolutions of holders of Instruments will be carried out by way of a vote without meeting. As majority resolutions of the holders of Instruments are binding on all holders of Instruments, certain rights of such holder against the Issuer under the Terms and Conditions of the Instruments may be amended or reduced or even cancelled.

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

Risks relating to the Guarantees

Risks in connection with the Guarantees: Siemens Aktiengesellschaft has given to Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH an unconditional and irrevocable guarantee dated December 9, 2022 for payment obligations under the Instruments issued by SCC or SFM. The rights arising from the Guarantee will be held and exercised exclusively by Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, who will act as trustee for the holders of the Instruments. Therefore, a holder of Instruments will be required to request from Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH the enforcement of its claims and rights arising out of or in connection with the Guarantee with regard to Instruments held by the respective holder of Instruments. The rights and obligations arising out of or in connection with the respective guarantee are governed by, and construed in accordance with German law without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

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

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

*Die Emissionsbedingungen („**Emissionsbedingungen**“) sind nachfolgend in drei Optionen aufgeführt:*

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

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

Option III umfasst den Satz der Emissionsbedingungen, der auf Tranchen von mit nachhaltigkeitsbezogenen Kennzahlen verknüpfte Schuldverschreibungen Anwendung findet.

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

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I, Option II oder Option III (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird.

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

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

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die „**Endgültigen Bedingungen**“) vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten.

1.1. OPTION I: Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

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

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

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

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

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch*.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde („**vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde („**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine ausgetauscht; diese verbrieft die Schuldverschreibungen mit dem jeweiligen Nennbetrag. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier Vertretungsberechtigter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag („**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage und nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Die Bescheinigungen müssen im Wesentlichen der in der vorläufigen Globalurkunde angegebenen Form oder einer anderen, üblicherweise in einem solchen Fall durch das Clearing System (wie nachstehend definiert) verwendeten Form entsprechen. Zinszahlungen auf die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Für jede solche Zinszahlung ist eine gesonderte Bescheinigung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(6) *Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Jeder ICSD führt

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

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

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

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

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

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

§ 2
STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG [*im Falle von Schuldverschreibungen begeben von der SFM oder der SCC ist folgendes anwendbar:*, GARANTIE]

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

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

(2) *Garantie, Treuhandstruktur*. Die Siemens Aktiengesellschaft, Berlin und München, Bundesrepublik Deutschland („**Garantin**"), hat die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen unwiderruflich und unbedingt durch eine Garantie vom 9. Dezember 2022 („**Garantie**") garantiert. Die Garantie begründet eine nicht nachrangige und gemäß den in § 2 Absatz 4 genannten Bestimmungen der Negativerklärung nicht besicherte Verbindlichkeit der Garantin gegenüber dem Treuhänder (wie nachstehend definiert), die im Rahmen einer freiwilligen Abwicklung oder eines förmlichen, gesetzlich geregelten und unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach dem Gesetzesrecht des Sitzstaates der Garantin mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig ist, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

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

jeweiligen Gläubiger gehaltenen Schuldverschreibungen (zusammenfassend, „**Rechte**“) werden ausschließlich von der Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH („**Treuhänder**“) als Treuhänder für die Gläubiger gemäß dem Vertrag vom 9. Dezember 2022, der zwischen dem Treuhänder, der Emittentin und der Garantin geschlossen wurde („**Treuhandvertrag**“) gehalten und geltend gemacht. Jeder Gläubiger ist nach dem Treuhandvertrag berechtigt, vom Treuhänder die Erfüllung der vom Treuhänder im Treuhandvertrag übernommenen Verpflichtungen zu verlangen und die Erfüllung dieser Verpflichtungen gegenüber dem Treuhänder durchzusetzen. Nur zu diesem Zweck begründet der Treuhandvertrag einen Vertrag zugunsten Dritter gemäß § 328 Absatz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuches („**BGB**“) zugunsten der Gläubiger.

(b) Ausschließlich der Treuhänder ist berechtigt und auf eine schriftliche Aufforderung des jeweiligen Gläubigers verpflichtet, die Rechte unverzüglich durchzusetzen. Der Treuhänder hat für die unverzügliche Weiterleitung sämtlicher sich aus der Durchsetzung der Rechte ergebenden Einnahmen zu sorgen.

(c) Wenn der Treuhänder die Rechte ausübt, ist er berechtigt, sämtliche dabei entstehenden angemessenen Kosten einschließlich seiner eigenen angemessenen Aufwendungen und die Kosten für die Beauftragung Dritter von dem jeweiligen Gläubiger ersetzt zu erhalten. Sollte sich dies als notwendig erweisen, kann der Treuhänder von dem jeweiligen Gläubiger entsprechende Vorauszahlungen in der jeweiligen Währung verlangen.

(d) Gemäß dem Treuhandvertrag haftet der Treuhänder für die Abgabe, das Unterlassen sowie die Annahme von Erklärungen sowie das Vornehmen und Unterlassen von Handlungen in Verbindung mit der Garantie nur insoweit, als er seine treuhänderische Sorgfaltspflicht verletzt, jedenfalls aber dann, wenn er die gebotenen Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns verletzt. Die Haftung des Treuhänders für wegen einfacher Fahrlässigkeit verursachter Schäden ist – außer für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit – auf einen Gesamtbetrag von €10.000.000 (Euro zehn Millionen) begrenzt. Der Treuhänder kann Dritte beauftragen, bestimmte ihm obliegende Aufgaben auszuführen, wobei er weiter für die Erfüllung seiner Pflichten aus dem Treuhandvertrag haftet.

(e) Sollte ein Ereignis eintreten, das nach vernünftiger Beurteilung des Treuhänders dazu führt, dass er nicht mehr in der Lage ist, seine Pflichten unter dem Treuhandvertrag zu erfüllen, so wird er bei vorheriger schriftlicher Zustimmung der Garantin, die nicht ohne angemessenen Grund verweigert werden darf, ein adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf als Nachfolger beauftragen („**Beauftragung**“). Ein Unternehmen ist ein „**adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf**“, wenn es nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz organisiert ist, einer etwaigen Aufsicht in der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz unterliegt und außerdem (i) autorisiert ist, als Unternehmenstreuhänder tätig zu sein, (ii) nicht weniger Eigenkapital als der Treuhänder hat und (iii) weder direkt noch indirekt von der Garantin kontrolliert wird bzw. nicht von einer Person kontrolliert wird, die ebenfalls die Garantin kontrolliert. Sollte der Treuhänder zur Beauftragung nicht in der Lage sein oder der Verpflichtung nicht nachkommen, so wird dies durch die Garantin erfolgen. Die Garantin ist berechtigt, aus wichtigem Grund den Treuhänder durch ein anderes adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf zu ersetzen. Der Treuhänder ist berechtigt, den Treuhandvertrag aus wichtigem Grund zu kündigen. Der Treuhänder darf sein Amt gemäß dem Treuhandvertrag aber nicht aufgeben, bis

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

(f) Der Treuhandvertrag kann ohne Zustimmung der Gläubiger ergänzt oder geändert werden, solange solche Ergänzungen oder Änderungen den Interessen der Gläubiger nicht erheblich entgegenstehen.

(g) Den Gläubigern und Personen, die an einer Anlage in den Schuldverschreibungen nach eigenem glaubhaften Bekunden nachhaltig und erkennbar interessiert sind, wird von der Zahlstelle auf Verlangen eine Kopie des Treuhandvertrages kostenlos zur Verfügung gestellt. Des Weiteren werden für vorstehend genannte Personen Kopien des Treuhandvertrages während der gewöhnlichen Geschäftszeiten in der benannten Geschäftsstelle der Zahlstelle zur Einsicht ausliegen.

(h) In Verbindung mit der Ausübung der in dem Treuhandvertrag festgelegten Verpflichtungen wird die Garantin dem Treuhänder gemäß dem Treuhandvertrag ein Honorar bezahlen, das separat zwischen der Garantin und dem Treuhänder vereinbart wird.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 3
ZINSEN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

die Summe aus:

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

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

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

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

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

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

Im Falle von Actual/360, ist folgendes anwendbar:

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

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

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

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

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

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber bei dem Clearing System.

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

[***Im Falle einer vorläufigen Globalurkunde, ist folgendes anwendbar:***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

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

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

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

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

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

Eine „**Änderung des Steuerrechts**" ist

(i) jede Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze oder -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder der Niederlande] [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder der Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden,

(ii) jede Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften,

(iii) jede Änderung oder Ergänzung der von den Steuerbehörden oder den zuständigen Gerichten in der Bundesrepublik Deutschland [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder den Niederlanden] [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder den Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffenen Maßnahmen/Entscheidungen, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme/Entscheidung im Zusammenhang mit der Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder der Garantin] steht, oder

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

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

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht

(i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** und/oder die Garantin] verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder

(ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Fälligkeitstag für eine solche Rückzahlung (der „**vorzeitige Rückzahlungstag (Make-Whole)**"), der nicht weniger als [***Mindestkündigungsfrist***] und nicht mehr als [***Höchstkündigungsfrist***] Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

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

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

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

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

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

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

(a) Die Emittentin hat, nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts (Call) gemäß nachfolgendem Buchstaben (b) das Recht, die Schuldverschreibungen am/an den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben,

nebst etwaigen bis zum (jeweiligen) vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen insgesamt oder teilweise zurückzuzahlen. [***Wenn für teilweise Rückzahlung ein Mindestvolumen oder ein festgelegtes Volumen gelten soll, ist folgendes anwendbar:*** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Gesamtnennbetrages von [***bei einem Mindestvolumen, ist folgendes anwendbar:*** mindestens [●]] [***bei einem festgelegten Volumen, ist folgendes anwendbar:*** [●]] erfolgen.]

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

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

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

(b) Die Ausübung des Wahlrechts (Call) ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibungen;

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

(iii) den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als [***Mindestkündigungsfrist***] und nicht mehr als [***Höchstkündigungsfrist***] Tage nach dem Tag der Ausübung des Wahlrechts (Call) durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

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

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

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

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

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibung innerhalb eines Wahl-Rückzahlungszeitraums vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

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

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

vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungszeitraum/-räume (Call)	**vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)**
[●]	[●]
[[●]]	[[●]]

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

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

(b) Die Ausübung des Wahlrechts (Call) ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibungen;

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

(iii) den maßgeblichen Rückzahlungstag, der nicht weniger als [***Mindestkündigungsfrist***] und nicht mehr als [***Höchstkündigungsfrist***] Tage nach dem Tag der Ausübung des Wahlrechts (Call) durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

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

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

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

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

in Übereinstimmung mit den Regeln des Clearing Systems ausgewählt.]

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

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

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

vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	**vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungsbetrag/ -beträge (Put)**
[●]	[●]
[[●]]	[[●]]

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

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

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

(i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird[,] [und]

(ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben)[.]

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

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

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

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

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [UND DIE ZAHLSTELLE[N]]

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

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

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

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

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

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

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

§ 7
STEUERN

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

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

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person abgezogen oder einbehalten werden oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden, den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden, den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland stammen, (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines zwischenstaatlichen Abkommens oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland [***im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SFM einfügen:*** oder die Niederlande] [***im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SCC einfügen:*** oder die Vereinigten Staaten] oder die Europäischen Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Abkommen oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt oder zur Anpassung an diese eingeführt wurde, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(d) zu zahlen sind, wenn die Schuldverschreibung mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum zur Zahlung vorgelegt wird, es sei denn, der betreffende Gläubiger einer solchen Schuldverschreibung hätte auch bei Vorlegung am Ende oder vor Ablauf dieses Zeitraums von 30 Tagen einen Anspruch auf Erhalt dieser zusätzlichen Beträge gehabt; oder

(e) von einer Zahlung an einen Gläubiger abzuziehen oder einzubehalten sind, der in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet im Sinne des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (Steueroasen-Abwehrgesetz) in seiner jeweils gültigen Fassung (einschließlich etwaiger auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassener Verordnungen) ansässig ist; oder

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

(f) (i) nicht erhoben worden wären, wenn der Gläubiger oder der wirtschaftliche Eigentümer einer solchen Schuldverschreibung den Bescheinigungs-, Informations-, Dokumentations- oder anderen Berichtspflichten nachgekommen wäre, die sich auf die Nationalität, den Wohnsitz, die Identität oder gegenwärtige bzw. frühere Beziehungen zu den Vereinigten Staaten beziehen, sofern dies aufgrund von Gesetzen, Vorschriften oder gerichtlichen

Entscheidungen der Vereinigten Staaten, einer Gebietskörperschaft der Vereinigten Staaten oder einer Steuerbehörde der Vereinigten Staaten eine Voraussetzung für die Entlastung oder Befreiung von solchen Steuern oder sonstigen Abgaben wäre, (ii) auf Zinsen erhoben werden, die eine Person erhalten hat, die tatsächlich oder unterstellt, gegenwärtig oder in der Zukunft 10 Prozent oder mehr der Stimmrechte aller Aktiengattungen der Siemens Corporation, New York, NY, USA hält (falls die Siemens Corporation die alleinige Gesellschafterin der Emittentin ist) oder, 10 Prozent oder mehr des Kapital- oder Gewinnanteils der Emittentin hält, (falls es zwei oder mehrere Gesellschafter der Emittentin gibt), (iii) auf Zinsen erhoben werden, die eine Person erhalten hat, die im Hinblick auf die Vereinigten Staaten eine beherrschte ausländische Gesellschaft ist, die zu der Emittentin nahestehend ist, (iv) auf Zinsen erhoben werden, die eine Bank im Sinne von Section 881(c)(3)(A) des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung („**Gesetzbuch**"), erhalten hat, (v) auf Beträge erhoben werden, die dem Einbehalt nach Section 1443 des Gesetzbuches (Einbehalt im Hinblick auf ausländische steuerbefreite Organisationen) unterliegen oder (vi) auf bedingte Zinsen im Sinne von Section 871 (h) (4) des Code erhoben werden; oder

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

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

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

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

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9
KÜNDIGUNG

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

(a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder

(b) die Emittentin eine andere wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß erfüllt [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin ihre in § 2 Absatz 4 beschriebene Verpflichtung (*Negativverpflichtung der Garantin*) nicht erfüllt] und diese Nichterfüllung länger als 60 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin] erklärt, zur Erfüllung ihrer finanziellen Verpflichtungen nicht in der Lage zu sein; oder

(d) ein zuständiges Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin] eröffnet, oder die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar*:** oder die Garantin] ein solches Verfahren einleitet oder beantragt [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:***, oder die Emittentin beantragt eine „*surseance van betaling*“ (im Sinne des Niederländischen Insolvenzgesetzes, *Faillissementswet*)]; dieser Absatz gilt nicht für ungerechtfertigte und schikanöse Verfahren, die unbegründet sind; oder

(e) die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin] in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Fusion oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umstrukturierung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin] im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist[.][; oder]

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

(f) die Garantie ungültig ist.

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

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

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

§ 10
ERSETZUNG DER EMITTENTIN

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

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, ausgenommen wie in § 7 beschrieben;

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

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

Grundlage die Schuldverschreibungen begeben wurden, begebene Schuldverschreibungen übernahm, entsprechen; und

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

(d) die Garantin, sofern sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingt die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie gemäß § 2 Absatz 2 entsprechen; und

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

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Sofern gemäß § 10 Absatz 1(d) eine Garantie auszustellen ist, gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Garantie ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf diese gemäß § 10 Absatz 1(d) auszustellende Garantie.

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

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

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

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

(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

(b) in § 9 Absatz 1(b) bis (d) und (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar***: und die Garantin] [ist] [sind] berechtigt, jederzeit die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der

Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar***: oder der Garantin] erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar***: oder der Garantin] von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

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

§ 12
MITTEILUNGEN

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

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

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

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

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

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

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

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

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform in deutscher oder englischer Sprache erfolgen. Der Mitteilung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) oder auf

andere geeignete Weise erbracht werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

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

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

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

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

(4) *Berechtigung zur Teilnahme*. Berechtigt zur Teilnahme an der Abstimmung ohne Versammlung oder im Rahmen einer Gläubigerversammlung gemäß § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG ist jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen. Für den Nachweis der Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung reicht ein auf den Tag der Abstimmung datierter in Textform erstellter besonderer Nachweis der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) des jeweiligen Gläubigers aus. Kann dieser Nachweis nicht taggenau beigebracht werden, ist zusätzlich die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank des jeweiligen Gläubigers erforderlich, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Ausstellungstag bis zum Zeitpunkt der Stimmabgabe nicht übertragen werden können.

(5) *Gemeinsamer Vertreter*. [***Im Falle, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar***: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (der „**Gemeinsame Vertreter**“) bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der

Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Inhalts der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

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

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

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

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

§ 14
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

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

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

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

§ 15
SPRACHE

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

1.2. OPTION II: Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

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

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

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

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

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch*.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde („**vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde („**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine ausgetauscht; diese verbrieft die Schuldverschreibungen mit dem jeweiligen Nennbetrag. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier Vertretungsberechtigter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag („**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage und nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Die Bescheinigungen müssen im Wesentlichen der in der vorläufigen Globalurkunde angegebenen Form oder einer anderen, üblicherweise in einem solchen Fall durch das Clearing System (wie nachstehend definiert) verwendeten Form entsprechen. Zinszahlungen auf die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Für jede solche Zinszahlung ist eine

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 2
STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG [*im Falle von Schuldverschreibungen begeben von der SFM oder der SCC, ist folgendes anwendbar:*, GARANTIE]

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

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

(2) *Garantie, Treuhandstruktur*. Die Siemens Aktiengesellschaft, Berlin und München, Bundesrepublik Deutschland („**Garantin**“), hat die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen unwiderruflich und unbedingt durch eine Garantie vom 9. Dezember 2022 („**Garantie**“) garantiert. Die Garantie begründet eine nicht nachrangige und gemäß den in § 2 Absatz 4 genannten Bestimmungen der Negativerklärung nicht besicherte Verbindlichkeit der Garantin gegenüber dem Treuhänder (wie nachstehend definiert), die im Rahmen einer freiwilligen Abwicklung oder eines förmlichen, gesetzlich geregelten und unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach dem Gesetzesrecht des Sitzstaates der Garantin mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Garantin

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

(a) Alle aus oder im Zusammenhang mit der Garantie gegenwärtig und künftig bestehenden Ansprüche und Rechte im Hinblick auf die vom jeweiligen Gläubiger gehaltenen Schuldverschreibungen (zusammenfassend, „**Rechte**“) werden ausschließlich von der Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH („**Treuhänder**“) als Treuhänder für die Gläubiger gemäß dem Vertrag vom 9. Dezember 2022, der zwischen dem Treuhänder, der Emittentin und der Garantin geschlossen wurde („**Treuhandvertrag**“) gehalten und geltend gemacht. Jeder Gläubiger ist nach dem Treuhandvertrag berechtigt, vom Treuhänder die Erfüllung der vom Treuhänder im Treuhandvertrag übernommenen Verpflichtungen zu verlangen und die Erfüllung dieser Verpflichtungen gegenüber dem Treuhänder durchzusetzen. Nur zu diesem Zweck begründet der Treuhandvertrag einen Vertrag zugunsten Dritter gemäß § 328 Absatz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuches („**BGB**“) zugunsten der Gläubiger.

(b) Ausschließlich der Treuhänder ist berechtigt und auf eine schriftliche Aufforderung des jeweiligen Gläubigers verpflichtet, die Rechte unverzüglich durchzusetzen. Der Treuhänder hat für die unverzügliche Weiterleitung sämtlicher sich aus der Durchsetzung der Rechte ergebenden Einnahmen zu sorgen.

(c) Wenn der Treuhänder die Rechte ausübt, ist er berechtigt, sämtliche dabei entstehenden angemessenen Kosten einschließlich seiner eigenen angemessenen Aufwendungen und die Kosten für die Beauftragung Dritter von dem jeweiligen Gläubiger ersetzt zu erhalten. Sollte sich dies als notwendig erweisen, kann der Treuhänder von dem jeweiligen Gläubiger entsprechende Vorauszahlungen in der jeweiligen Währung verlangen.

(d) Gemäß dem Treuhandvertrag haftet der Treuhänder für die Abgabe, das Unterlassen sowie die Annahme von Erklärungen sowie das Vornehmen und Unterlassen von Handlungen in Verbindung mit der Garantie nur insoweit, als er seine treuhänderische Sorgfaltspflicht verletzt, jedenfalls aber dann, wenn er die gebotenen Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns verletzt. Die Haftung des Treuhänders für wegen einfacher Fahrlässigkeit verursachter Schäden ist – außer für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit – auf einen Gesamtbetrag von €10.000.000 (Euro zehn Millionen) begrenzt. Der Treuhänder kann Dritte beauftragen, bestimmte ihm obliegende Aufgaben auszuführen, wobei er weiter für die Erfüllung seiner Pflichten aus dem Treuhandvertrag haftet.

(e) Sollte ein Ereignis eintreten, das nach vernünftiger Beurteilung des Treuhänders dazu führt, dass er nicht mehr in der Lage ist, seine Pflichten unter dem Treuhandvertrag zu erfüllen, so wird er bei vorheriger schriftlicher Zustimmung der Garantin, die nicht ohne angemessenen Grund verweigert werden darf, ein adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf als Nachfolger beauftragen („**Beauftragung**“). Ein Unternehmen ist ein „**adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf**“, wenn es nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz organisiert ist, einer etwaigen Aufsicht in der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz unterliegt und außerdem (i) autorisiert ist, als Unternehmenstreuhänder tätig zu sein, (ii) nicht weniger Eigenkapital als der Treuhänder hat und (iii) weder direkt noch indirekt von der Garantin kontrolliert wird bzw. nicht von einer Person kontrolliert wird, die ebenfalls die Garantin kontrolliert. Sollte der

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

(f) Der Treuhandvertrag kann ohne Zustimmung der Gläubiger ergänzt oder geändert werden, solange solche Ergänzungen oder Änderungen den Interessen der Gläubiger nicht erheblich entgegenstehen.

(g) Den Gläubigern und Personen, die an einer Anlage in den Schuldverschreibungen nach eigenem glaubhaften Bekunden nachhaltig und erkennbar interessiert sind, wird von der Zahlstelle auf Verlangen eine Kopie des Treuhandvertrages kostenlos zur Verfügung gestellt. Des Weiteren werden für vorstehend genannte Personen Kopien des Treuhandvertrages während der gewöhnlichen Geschäftszeiten in der benannten Geschäftsstelle der Zahlstelle zur Einsicht ausliegen.

(h) In Verbindung mit der Ausübung der in dem Treuhandvertrag festgelegten Verpflichtungen wird die Garantin dem Treuhänder gemäß dem Treuhandvertrag ein Honorar bezahlen, das separat zwischen der Garantin und dem Treuhänder vereinbart wird.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

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

(b) „**Zinszahlungstag**" bedeutet

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

[***Im Falle von festgelegten Zinsperioden, ist folgendes anwendbar:*** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [***Zahl***] [Wochen] [Monate] nach dem

vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

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

[***Bei Anwendung der „modifizierten folgenden Geschäftstag Konvention", ist folgendes anwendbar:***

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

[***Bei Anwendung der variabel verzinsliche Anleihe Konvention, ist folgendes anwendbar:***

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

[***Bei Anwendung der „folgenden Geschäftstag Konvention", ist folgendes anwendbar:***

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

[***Bei Anwendung der „vorangegangenen Geschäftstag Konvention", ist folgendes anwendbar:***

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

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

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

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

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

„**Zinsperiode**“ bezeichnet jeweils den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

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

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

[***Im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar:***

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

„**Bildschirmseite**“ bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgeseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotszinssatz vergleichbar sind.

(i) Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotszinssatz angezeigt und vorausgesetzt, dass kein Einstellungs-Ereignis (wie nachstehend definiert) eingetreten ist, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotszinssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotszinssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das rechnerische Mittel dieser Angebotszinssätze [***im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar***: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

(ii) Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (i) beschriebenen Angebotszinssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das rechnerische Mittel der Angebotszinssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Angebotszinssatz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende

Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden europäischen Banken anbieten [***im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar***: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

(iii) Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Absätzen (i) bis (ii) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotszinssatz auf der Bildschirmseite an dem letzten TARGET-Geschäftstag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotszinssatz angezeigt wurde [***im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar:*** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

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

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

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

„**Repräsentativer Betrag**" bezeichnet einen Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

„**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

Falls der Referenzsatz SOFR ist, ist folgendes anwendbar

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz („**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt ist, der Compounded SOFR (wie nachstehend definiert), der am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) für die betreffende Zinsperiode gemäß der unten dargestellten Formel berechnet wird [***im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar***: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]. Die Feststellung des Zinssatzes erfolgt durch die Berechnungsstelle.

„**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

„**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode und den unmittelbar darauffolgenden Zinszahlungstag den Tag, der [5] [***Zahl***] US Staatsanleihen Geschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahlungstag liegt.

„**US Staatsanleihen Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association (oder ihr jeweiliger Nachfolger) die ganztägliche Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit US-Staatspapieren empfiehlt.

[***Im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar:***

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

„**SOFR**“ bezeichnet die Secured Overnight Financing Rate, welche von dem SOFR Administrator auf der Website des SOFR Administrators veröffentlicht wird.

„**SOFR Administrator**“ bezeichnet Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeradministrator von SOFR).

„**Website des SOFR Administrators**“ bezeichnet die Website des SOFR Administrators, oder eine Nachfolgequelle, einschließlich einer Website eines Nachfolgeadministrators von SOFR.

„**Compounded SOFR**“ bezeichnet in Bezug auf jede Zinsperiode, den nach der folgenden Formel berechneten Satz, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf den nächsten hundert Tausendstel Prozentpunkt (0,00001%) gerundet wird, wobei 0,000005% aufgerundet wird:

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{\ End}}{SOFR\ Index_{\ Start}} - 1\right) \text{x}\ \frac{360}{d_c}$$

„**d_c**“	bezeichnet die tatsächliche Anzahl der Kalendertage ab dem SOFR $Index_{Start}$ (einschließlich) bis zum SOFR $Index_{End}$ (ausschließlich);
„**SOFR $Index_{End}$**“	bezeichnet den SOFR Index Wert am Zinsfestlegungstag;
„**SOFR $Index_{Start}$**“	bezeichnet den SOFR Index Wert an dem Tag, der [5] [***Zahl***] US Staatsanleihen Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt;
„**SOFR Index**“	bezeichnet in Bezug auf einen US Staatsanleihen Geschäftstag, den SOFR Index Wert, welcher von dem SOFR Administrator auf der Website des SOFR Administrators zum SOFR Indexfestlegungszeitpunkt an diesem US Staatsanleihen Geschäftstag veröffentlicht wird;
„**SOFR Indexfestlegungszeitpunkt**“	bezeichnet 15:00 Uhr (New Yorker Ortszeit) oder eine andere Uhrzeit, welche für die Veröffentlichung des SOFR Index durch den SOFR Administrator, festgelegt ist;

Sollte die Berechnungsstelle in Bezug auf einen Zinsfestlegungstag feststellen, dass ein SOFR $Index_{Start}$ oder SOFR $Index_{End}$ nicht auf der Website des SOFR Administrators veröffentlicht wurde, und vorausgesetzt, dass kein Benchmark-Übergangsereignis und kein damit verbundener Benchmark-Ersetzungstag in Bezug auf den SOFR eingetreten sind, bezeichnet Compounded SOFR in Bezug auf die betreffende Zinsperiode, für die ein solcher Wert nicht verfügbar ist, die von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel berechnete Rendite einer täglich aufgezinsten Anlage (wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf den nächsten hundert Tausendstel Prozentpunkt (0,00001%) gerundet wird, wobei 0,000005% aufgerundet wird).

$$\left[\prod_{i=1}^{d_b}\left(1 + \frac{SOFR_i \times n_i}{360}\right) - 1\right] \times \frac{360}{d_c}$$

„**d_b**“	bezeichnet für jeden Beobachtungszeitraum, die Anzahl an US Staatsanleihen Geschäftstagen in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum;
„**d_c**“	bezeichnet die tatsächliche Anzahl an Kalendertagen in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum;
„**Beobachtungszeitraum**“	bezeichnet in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode, den Zeitraum ab dem Tag, der [5] [***Zahl***] US Staatsanleihen Geschäftstage vor dem ersten Tag in dieser Zinsperiode liegt (einschließlich) bis zu dem Zinsfestlegungstag der jeweiligen Zinsperiode (ausschließlich);
„**$SOFR_i$**“	bezeichnet jeden US Staatsanleihen Geschäftstag „i“ in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum, der dem SOFR für diesen Tag „i“ entspricht;
„**n_i**“	ist für jeden US Staatsanleihen Geschäftstag „i“ im jeweiligen Beobachtungszeitraum die Anzahl der Kalendertage, für die der $SOFR_i$ gilt, und zwar von diesen US Staatsanleihen Geschäftstag „i“ (einschließlich) bis zum folgenden US Staatsanleihen Geschäftstag („i+1“) (ausschließlich).
„**i**“	ist eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_b (einschließlich), die in chronologischer Reihenfolge jeweils einen US Staatsanleihen Geschäftstag von dem ersten US Staatsanleihen Geschäftstag (einschließlich) bis zum letzten US Staatsanleihen Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum (einschließlich) wiedergeben;

Sollte $SOFR_i$ an einem beliebigen Tag „i“ im Beobachtungszeitraum auf der Website des SOFR Administrators nicht veröffentlicht worden sein, und vorausgesetzt, dass ein Benchmark-Änderungsereignis und der damit verbundene Benchmark-Ersetzungstag in Bezug auf den SOFR nicht eingetreten sind, entspricht der $SOFR_i$ für diesen Tag „i“ dem SOFR, der zuletzt an einem US Staatsanleihen Geschäftstag auf der Website des SOFR Administrators veröffentlicht wurde.

(3) *Benchmark-Änderungsereignis.* Stellt die Berechnungsstelle in Absprache mit der Emittentin am oder vor dem jeweiligen Referenzzeitpunkt fest, dass ein Benchmark-Änderungsereignis und der damit verbundene Benchmark-Ersetzungstag in Bezug auf die Festlegungen der Benchmark an einem beliebigen Tag eingetreten sind, ersetzt die Ersatz-Benchmark die zu diesem Zeitpunkt gültige Benchmark für alle Festlegungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen an diesem Tag und für alle Festlegungen an allen folgenden Tagen.

Im Zusammenhang mit der Implementierung einer Ersatz-Benchmark hat die Berechnungsstelle in Absprache mit der Emittentin das Recht, Ersatz-Benchmark konforme Änderungen wie erforderlich vorzunehmen.

Jede Festlegung, Entscheidung oder Wahl, die von der Berechnungsstelle in Absprache mit der Emittentin gemäß diesem § 3 Absatz 2 getroffen werden kann, einschließlich einer Entscheidung über jegliche Ersatz-Benchmark konforme Änderungen, einer Festlegung hinsichtlich einer Laufzeit, eines Zinssatzes oder einer Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, eines Umstands oder eines Datums und jeder Entscheidung, eine Maßnahme zu ergreifen oder zu unterlassen oder eine Auswahl:

(i) ist abschließend und verbindlich, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt;

(ii) erfolgt im billigen Ermessen der Berechnungsstelle gemäß § 315 BGB; und

(iii) wird, ungeachtet gegenteiliger Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen, ohne Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei wirksam.

„**Benchmark**“ bezeichnet zunächst den Compounded SOFR, wie oben definiert. Sollte die Berechnungsstelle in Absprache mit der Emittentin feststellen, dass am oder vor dem Referenzzeitpunkt ein Benchmark-Änderungsereignis und der damit verbundene Benchmark-Ersetzungstag in Bezug auf den Compounded SOFR (oder den täglich veröffentlichten SOFR, der für dessen Berechnung verwendet wird) oder die dann aktuelle Benchmark eingetreten sind, dann bezeichnet „**Benchmark**“ die entsprechende Ersatz-Benchmark.

„**Ersatz-Benchmark**“ bezeichnet die erste in der nachstehenden Reihenfolge aufgeführte Variante, die von der Berechnungsstelle in Absprache mit der Emittentin zum Benchmark-Ersetzungstag bestimmt werden kann:

(i) die Summe aus: (a) dem alternativen Zinssatz, der von der Zuständigen Staatlichen Stelle als Ersatz für die zu diesem Zeitpunkt geltende Benchmark ausgewählt oder empfohlen wurde, und (b) der Ersatz-Benchmark Anpassung; oder

(ii) die Summe aus: (a) dem ISDA Fallback Satz und (b) der Ersatz-Benchmark Anpassung; oder

(iii) die Summe aus: (a) dem alternativen Zinssatz, der von der Berechnungsstelle als Ersatz für die zu diesem Zeitpunkt geltende Benchmark ausgewählt wurde, wobei alle branchenüblichen Zinssätze als Ersatz für die zu diesem Zeitpunkt geltende Benchmark für auf U.S.-Dollar lautende variabel verzinsliche Schuldverschreibungen angemessen berücksichtigt werden, und (b) der Ersatz-Benchmark Anpassung.

„**Ersatz-Benchmark Anpassung**“ bezeichnet die erste in der nachstehenden Reihenfolge aufgeführte Variante, die von der Berechnungsstelle in Absprache mit der Emittentin zum Benchmark-Ersetzungstag bestimmt werden kann:

(i) die Anpassungsspanne, oder die Methode zur Berechnung oder Festlegung einer solchen Anpassungsspanne (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Staatlichen Stelle für die anwendbaren Unangepasste Ersatz-Benchmark empfohlen wurde; oder

(ii) wenn die anwendbare Unangepasste Ersatz-Benchmark dem ISDA-Fallback-Satz entspricht, die ISDA-Fallback-Anpassung; oder

(iii) die Anpassungsspanne (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Berechnungsstelle als Ersatz für die zu diesem Zeitpunkt geltende Benchmark ausgewählt wurde, wobei alle branchenüblichen Anpassungsspannen, oder die Methode zur Berechnung oder Festlegung einer solchen Anpassungsspanne für die Ersetzung der zu diesem Zeitpunkt geltenden Benchmark durch die anwendbare Unangepasste Ersatz-Benchmark für auf U.S.-Dollar lautende variabel verzinsliche Schuldverschreibungen angemessen berücksichtigt werden.

„**Ersatz-Benchmark konforme Änderungen**“ bezeichnen in Bezug auf eine Ersatz-Benchmark alle technischen, administrativen der operationellen Änderungen (einschließlich Änderungen der Definition der Zinsperiode, des Zeitpunkts und der Häufigkeit der Festlegung von Zinssätzen und Zinszahlungen, der Rundung von Beträgen oder Laufzeiten und anderer administrativer Angelegenheiten), die die Berechnungsstelle in Absprache mit der Emittentin für angemessen hält, um die Einführung einer solchen Ersatz-Benchmark in einer Weise umzusetzen die im Wesentlichen der Marktpraxis entspricht (oder, die Berechnungsstelle in Absprache mit der Emittentin entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder falls die Berechnungsstelle in Absprache mit der Emittentin feststellt, dass es keine Marktpraxis für die Verwendung der Ersatz-Benchmark gibt, auf eine andere Art und Weise, die die Berechnungsstelle in Absprache mit der Emittentin als angemessen erachtet).

„**Benchmark-Ersetzungstag**“ bezeichnet das früheste der folgenden Ereignisse in Bezug auf die dann aktuelle Benchmark (einschließlich der täglich veröffentlichten Komponente, die zur Berechnung verwendet wird):

(i) im Falle der Ereignisse (i) oder (ii) der Definition von „Benchmark-Änderungsereignis“ der spätere der beiden folgenden Zeitpunkte: (a) das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen und (b) das Datum, an dem der Benchmark Administrator die Bereitstellung der Benchmark (oder der entsprechenden Komponente) endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt; oder

(ii) im Falle des Ereignisses (iii) der Definition von „Benchmark-Änderungsereignis“ das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung von Informationen, auf die darin Bezug genommen wird.

Tritt das Ereignis, das den Benchmark-Ersetzungstag auslöst, am selben Tag wie der Referenzzeitpunkt für eine Festlegung, aber früher als dieser ein, so gilt der Benchmark-Ersetzungstag als vor dem Referenzzeitpunkt für diese Festlegung eingetreten.

Für die Zwecke der Definitionen des Benchmark-Ersetzungstags und des Benchmark-Änderungsereignisses umfassen Bezugnahmen auf eine Benchmark auch jeden Referenzsatz, der einer solchen Benchmark zugrunde liegt.

„**Benchmark-Änderungsereignis**“ bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug auf die zu diesem Zeitpunkt gültige Benchmark (einschließlich der täglich veröffentlichten Komponente, die zu ihrer Berechnung verwendet wird):

(i) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators der Benchmark (oder einer Komponente), in der bekannt gegeben wird, dass dieser Administrator die Bereitstellung der Benchmark (oder einer solchen Komponente) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der die Benchmark (oder eine solche Komponente) weiterhin bereitstellen wird;

(ii) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator der Benchmark (oder einer solchen Komponente), die Zentralbank für die Währung der Benchmark (oder einer solchen Komponente), einen Insolvenzverwalter, der für den Administrator der Benchmark (oder einer solchen Komponente) zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator der Benchmark (oder einer solchen Komponente) zuständig ist, oder ein Gericht oder eine Einrichtung mit ähnlicher Insolvenz- oder Abwicklungskompetenz für den Administrator der Benchmark, aus der hervorgeht, dass der Administrator der Benchmark (oder einer solchen Komponente) die Bereitstellung der Benchmark (oder einer solchen Komponente) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt, dass es zum Zeitpunkt einer solchen Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der die Benchmark (oder eine solche Komponente) weiterhin bereitstellt; oder

(iii) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators der Benchmark, in der bekannt gegeben wird, dass die Benchmark nicht mehr repräsentativ ist.

„**ISDA**" bezeichnet die International Swaps and Derivatives Association, Inc.

„**ISDA-Definitionen**" bezeichnet die am Tag der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen gültige Fassung der *2021 ISDA Interest Rate Derivatives Definitions* (inklusive jeder Matrix und jeder Nachfolgematrix, jeweils wie in den *2021 ISDA Interest Rate Derivatives Definitions* definiert), die auf der Website (www.isda.org) der International Swaps and Derivatives Association veröffentlicht wurde.

„**ISDA Fallback Anpassung**" bezeichnet die Anpassungsspanne (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die für Derivatetransaktionen gelten würde, die auf die ISDA-Definitionen verweisen und bei Eintritt eines Indexeinstellung-Ereignisses im Sinne der ISDA-Definitionen (*Index Cessation Event*) in Bezug auf die Benchmark zu bestimmen sind.

„**ISDA Fallback Satz**" bezeichnet den Satz, der für auf ISDA-Definitionen bezugnehmende Derivatetransaktionen bei Eintritt eines Indexeinstellung-Tages im Sinne der ISDA-Definitionen (*Index Cessation Effective Date*) in Bezug auf die Benchmark für die entsprechende Laufzeit gelten würde, jedoch ausschließlich einer anwendbaren ISDA Fallback Anpassung.

„**Referenzzeitpunkt**" bezeichnet in Bezug auf die Festlegung der Benchmark (i) wenn es sich bei der Benchmark um einen Compounded SOFR handelt, den SOFR Indexfestlegungszeitpunkt, und (ii) wenn es sich bei der Benchmark nicht um einen Compounded SOFR handelt, den Zeitpunkt, der von der Berechnungsstelle in Absprache mit der Emittentin nach Durchführung der Ersatz-Benchmark konformen Änderungen bestimmt wird.

„**Zuständige Staatliche Stelle**" bezeichnet das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder ein vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell bestätigter oder einberufener Ausschuss oder ein Nachfolgegremium dieser Gremien.

„**Unangepasste Ersatz-Benchmark**" bezeichnet die Ersatz-Benchmark ausschließlich der Ersatz-Benchmark Anpassung.

Falls der Referenzsatz SONIA ist, ist folgendes anwendbar

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz („**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt ist, der Compounded SONIA (wie nachstehend definiert), der am

Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) für die betreffende Zinsperiode gemäß der unten dargestellten Formel berechnet wird [***im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar***: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]. Die Feststellung des Zinssatzes erfolgt durch die Berechnungsstelle.

„**Zinsperiode**“ bezeichnet jeweils den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

„**Zinsfestlegungstag**“ bezeichnet den [5] [***Zahl***]. Londoner Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinszahlungstag oder den [5] [***Zahl***]. Londoner Geschäftstag vor einem etwaig für die Rückzahlung festgesetzten Tag.

„**Londoner Geschäftstag**“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind;

[***Im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar:***

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

„**Bildschirmseite**“ bezeichnet [***Relevante Bildschirmseite***] oder die jeweilige Nachfolgeseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Referenzsatz vergleichbar sind.

„**SONIA**“ bedeutet Sterling Overnight Index Average.

„**SONIA Referenzsatz**“ bezeichnet, bezüglich eines Londoner Geschäftstags, einen Referenzsatz gleich dem SONIA Satz für diesen Londoner Geschäftstag, wie er vom Administrator von SONIA an autorisierte Stellen übermittelt und auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde oder, sofern die Bildschirmseite nicht verfügbar ist, wie er anderweitig durch autorisierte Stellen (am auf diesen Londoner Geschäftstag folgenden Londoner Geschäftstag) veröffentlicht wurde.

„**Compounded SONIA**“ wird von der Berechnungsstelle am Zinsfestlegungstag wie folgt berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf den nächsten zehn Tausendstel Prozentpunkt (0,0001 %) gerundet, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

$$\left(\frac{SONIA\ Compounded\ Index_{End}}{SONIA\ Compounded\ Index_{Start}} - 1\right) \times \frac{365}{d}$$

„**d**“	bezeichnet die Anzahl der Kalendertage ab dem SONIA Compounded $Index_{Start}$ (einschließlich) bis zum SONIA Compounded $Index_{End}$ (ausschließlich);
„**SONIA Compounded $Index_{End}$**“	bezeichnet den SONIA Compounded Index Value an dem Tag, der [5] [***Zahl***] Londoner Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag in Bezug auf die betreffende Zinsperiode liegt oder im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen an dem Tag, der [5] [***Zahl***] Londoner

Geschäftstage vor einem für die Rückzahlung festgesetzten Tag liegt (ein „**Indexfeststellungstag**“);

„**SONIA Compounded Index$_{Start}$**“ bezeichnet den SONIA Compounded Index Value an dem Tag, der [5] [***Zahl***] Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt (ein „**Indexfeststellungstag**“);

„**SONIA Compounded Index Value**“ bezeichnet in Bezug auf einen Indexfeststellungstag den Wert, der als „SONIA Compounded Index Value“ vom Administrator des SONIA Referenzsatzes oder von einem Vertreiber von Informationen an diesem Indexfeststellungstag um 12:30 Uhr (Londoner Ortszeit) veröffentlicht oder angezeigt wird.

Sollte die Berechnungsstelle in Bezug auf einen Indexfeststellungstag feststellen, dass der SONIA Compounded Index Value nicht verfügbar ist oder nicht anderweitig vom Administrator des SONIA Referenzsatzes oder einem anderen Vertreiber von Informationen veröffentlicht oder angezeigt wird, wird der „Compounded SONIA“ für diese Zinsperiode von der Berechnungsstelle am betreffenden Zinsfestlegungstag auf der Grundlage des GBP-SONIA-COMPOUND berechnet.

„**GBP-SONIA-COMPOUND**“ wird von der Berechnungsstelle am Zinsfestlegungstag wie folgt (als Rendite einer täglich kumulierten Anlage, wobei der SONIA Referenzsatz als Referenzzinssatz für diese Anlage gilt) berechnet, wobei der daraus resultierende Prozentsatz, sofern notwendig, auf den nächsten zehn Tausendstel Prozentpunkt (0,0001 %) gerundet, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SONIA_i \times n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$$

„**d_0**“ bezeichnet die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

„**Berechnungszeitraum**“ bezeichnet den Zeitraum ab dem Indexfeststellungstag für SONIA Compounded Index$_{Start}$ (einschließlich) der betreffenden Zinsperiode bis zum Indexfeststellungstag für SONIA Compounded Index$_{End}$ (ausschließlich) der betreffenden Zinsperiode;

„**i**“ bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_0, die in chronologischer Folge die jeweiligen Londoner Geschäftstage vom ersten Londoner Geschäftstag (einschließlich) in dem jeweiligen Berechnungszeitraum wiedergeben;

„**SONIA$_i$**“	bezeichnet für jeden Tag „i“ in dem jeweiligen Berechnungszeitraum einen Referenzsatz, der dem SONIA Referenzsatz entspricht;
„**n_i**“	bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem jeweiligen Berechnungszeitraum, an denen der Satz SONIA$_i$ ist;
„**d**“	bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in dem jeweiligen Berechnungszeitraum.

Sofern der SONIA Referenzsatz an einem Londoner Geschäftstag in dem jeweiligen Berechnungszeitraum nicht veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle den SONIA Referenzsatz für einen solchen Londoner Geschäftstag als den Satz, der dem SONIA Referenzsatz an dem letzten Londoner Geschäftstag entspricht, für den ein SONIA Referenzsatz durch die autorisierten Stellen veröffentlicht wurde.

Sofern die Berechnungsstelle an einem Londoner Geschäftstag, der auf einen solchen Londoner Geschäftstag folgt, feststellt, dass der SONIA Referenzsatz weiterhin nicht verfügbar ist oder von den betreffenden autorisierten Stellen nicht anderweitig veröffentlicht wurde, wird die Berechnungsstelle den SONIA Referenzsatz in Bezug auf jeden dieser Londoner Geschäftstage als den Satz (einschließlich aller Zinsspannen oder Anpassungen) bestimmen, der als Ersatz für den SONIA Referenzsatz empfohlen wird (i) von dem Administrator des SONIA (falls der Administrator des SONIA die Bank of England oder eine nachfolgende nationale Zentralbank ist), oder andernfalls (ii) von einem Ausschuss oder einem anderen Gremium, der bzw. das von der Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority (oder einem der jeweiligen Nachfolger) oder von beiden gemeinsam offiziell gebilligt oder einberufen wird; dabei können die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority (oder ihre jeweiligen Nachfolger) als dieses Gremium oder dieser Ausschuss gebilligt oder einberufen werden. Im Falle von (ii) muss dieser Satz von der Bank of England oder einem anderen Administrator ermittelt werden können und von dem Administrator dieses Satzes bereitgestellt oder veröffentlicht werden. Falls der zuständige Administrator oder Nachfolgeadministrator diesen Satz nicht bereitstellt oder veröffentlicht, gilt dieser Satz wie er von einer autorisierten Stelle bereitgestellt oder veröffentlicht wird (der „**GBP-Empfehlungssatz**“).

Sollte die Berechnungsstelle in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag in dem jeweiligen Berechnungszeitraum feststellen, dass kein GBP-Empfehlungssatz existiert oder veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle den SONIA-Referenzsatz für jeden Londoner Geschäftstag, für die der GBP-Empfehlungssatz andernfalls angewendet worden wäre, als: (i) den Zinssatz der Bank of England (der „**Einlagenzinssatz**“), der bei Geschäftsschluss am maßgeblichen Londoner Geschäftstag gilt; plus (ii) den Mittelwert der Zinsspannen von SONIA zum Einlagenzinssatz der letzten [5] [***Zahl***] Londoner Geschäftstage, an denen SONIA veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestlegungstag gibt, der anfängliche Zinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die

erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode bis zum Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.

Die Feststellung des Zinssatzes gemäß den vorstehenden Absätzen erfolgt durch die Berechnungsstelle.

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

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

„**Zinsperiode**“ bezeichnet jeweils den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

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

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

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

[**Im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar:**

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

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

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

(ii) Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz (i) beschriebenen Angebotssätze für Geld- und Briefkurse nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotszinssatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Geschäftstag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotszinssatz angezeigt wurde [***im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar:*** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

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

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

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

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

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

„**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. ab jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

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

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

[***Im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar:***

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

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

(i) Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird gegen 10:00 Uhr (Toronto Ortszeit) kein Angebotszinssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert), deren jeweilige Angebotszinssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Wechsel in Kanadischen Dollar für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Toronto Interbanken-Markt gegen 10:00 Uhr (Toronto Ortszeit), anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotszinssätze nennen, ist der

Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das rechnerische Mittel dieser Angebotszinssätze [***im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar:*** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

(ii) Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz (i) beschriebenen Angebotszinssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotszinssatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Geschäftstag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotszinssatz angezeigt wurde [***im Falle einer Marge, ist folgendes anwendbar:*** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

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

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

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

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

(3) *Einstellungs-Ereignis*.

(a) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) fest, dass vor oder an einem Zinsfestlegungstag ein Einstellungs-Ereignis eingetreten ist, wird der Angebotszinssatz für die auf den Zinsfestlegungstag folgende Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (es sei denn, es tritt in der Folge ein neues Einstellungs-Ereignis ein) durch den Ersatz-Angebotszinssatz (wie nachstehend definiert), der gegebenenfalls durch eine etwaige Anpassungsspanne (wie nachstehend definiert) angepasst wird, ersetzt. Die Emissionsbedingungen werden mit Wirkung ab dem relevanten Zinsfestlegungstag durch die Anpassungen (wie nachstehend definiert) geändert (einschließlich einer etwaigen Änderung dieses Zinsfestlegungstags, falls die Anpassungen dies so bestimmen). Die Emittentin wird den Ersatz-Angebotszinssatz, die etwaige Anpassungsspanne und die Anpassungen gemäß § 12 bekanntgeben.

(b) Soweit vor oder an einem Zinsfestlegungstag ein Ersatz-Angebotszinssatz gemäß Absatz (a) nicht zur Verfügung steht, wird die Emittentin in Konsultation mit dem Unabhängigen Sachverständigen (wie nachstehend definiert) den Alternativ-Angebotszinssatz (wie nachstehend definiert) und eine etwaige Alternativ-Anpassungsspanne (wie nachstehend definiert) festlegen. In diesem Fall wird der Angebotszinssatz für die auf den Zinsfestlegungstag folgende Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (es sei denn, es tritt in der Folge ein neues Einstellungs-Ereignis ein) durch den Alternativ-Angebotszinssatz, der gegebenenfalls durch eine etwaige Alternativ-Anpassungsspanne angepasst wird, ersetzt. Die Emissionsbedingungen werden mit Wirkung ab dem relevanten Zinsfestlegungstag durch die Anpassungen geändert (einschließlich einer etwaigen Änderung dieses Zinsfestlegungstags, falls die Anpassungen dies so bestimmen). Die Emittentin wird die Berechnungsstelle hierüber informieren und den Alternativ-Angebotszinssatz, die etwaige Alternativ-Anpassungsspanne und die Anpassungen gemäß § 12 bekanntgeben.

(c) Wenn ein Ersatz-Angebotszinssatz gemäß Absatz (a) nicht zur Verfügung steht und vor oder an einem Zinsfestlegungstag die Emittentin keinen Unabhängigen Sachverständigen ernennt oder ein Alternativ-Angebotszinssatz nicht entsprechend des vorstehenden Absatzes (b) festgelegt werden kann, ist der Angebotszinssatz für die auf den relevanten Zinsfestlegungstag folgende Zinsperiode der für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode bestimmte Angebotszinssatz. Falls der Angebotszinssatz gemäß

diesem Absatz (c) zur Anwendung kommt, wird für die Bestimmung des Angebotszinssatzes für die nächste folgende Zinsperiode § 3 Absatz 3 erneut angewendet.

„**Einstellungs-Ereignis**“ bezeichnet in Bezug auf den Angebotszinssatz eines der nachfolgenden Ereignisse:

(a) der Angebotszinssatz wurde in den letzten zehn Geschäftstagen vor dem und bis einschließlich zum relevanten Zinsfestlegungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht; oder

(b) eine öffentliche Bekanntmachung seitens des Administrators des Angebotszinssatzes, der für den Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde oder der für die festgelegte Währung zuständigen Zentralbank, dass der Administrator des Angebotszinssatzes die Berechnung und/oder die Veröffentlichung des Angebotszinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird (wenn zum Zeitpunkt dieser Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Berechnung und/oder Veröffentlichung des Angebotszinssatzes fortsetzen wird); oder

(c) eine öffentliche Bekanntmachung seitens des Administrators des Angebotszinssatzes, der für den Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde oder der für die festgelegte Währung zuständigen Zentralbank, dass der Angebotszinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wird; oder

(d) eine öffentliche Bekanntmachung seitens des Administrators des Angebotszinssatzes, der für den Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde oder der für die festgelegte Währung zuständigen Zentralbank, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Festlegung des Angebotszinssatzes vorgenommen werden wird; oder

(e) eine öffentliche Bekanntmachung seitens des Administrators des Angebotszinssatzes, der für den Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde oder der für die festgelegte Währung zuständigen Zentralbank, dass der Angebotszinssatz nicht mehr repräsentativ ist; oder

(f) eine öffentliche Bekanntmachung seitens des Administrators des Angebotszinssatzes, der für den Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde oder der für die festgelegte Währung zuständigen Zentralbank, dass die Nutzung des Angebotszinssatzes allgemein verboten ist; oder

(g) die Veröffentlichung einer Mitteilung durch die Emittentin gemäß § 12, dass die Verwendung des Angebotszinssatzes zur Berechnung des Zinssatzes für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden ist.

„**Ersatz-Angebotszinssatz**“ bezeichnet einen Nachfolger oder Ersatz des Angebotszinssatzes, der offiziell durch die Nominierungsstelle (wie nachstehend definiert) empfohlen wurde.

„**Anpassungsspanne**“ bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder das Ergebnis der Anwendung einer Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, die offiziell im Zusammenhang mit der Ersetzung des Angebotszinssatzes durch den Ersatz-Angebotszinssatz von der Nominierungsstelle empfohlen wird.

„**Anpassungen**“ bezeichnet die Änderungen hinsichtlich der Emissionsbedingungen, die (i) im Falle eines Ersatz-Angebotszinssatzes nach Feststellung der Emittentin in Abstimmung mit der Berechnungsstelle und (ii) im Falle eines Alternativ-Angebotszinssatzes nach Feststellung durch die Emittentin unter Konsultation mit dem Unabhängigen Sachverständigen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Ersatz-

Angebotszinssatzes und der Anpassungsspanne oder die ordnungsgemäße Anwendung des Alternativ-Angebotszinssatzes und der Alternativ-Anpassungsspanne zu gewährleisten. Die Anpassungen können u.a. Regelungen bezüglich der anwendbaren Geschäftstag-Konvention, der Definitionen der Begriffe „Bildschirmseite“, „Geschäftstag“, „Zinszahlungstag“, „Zinsperiode“, „Zinstagequotient“ und/oder „Zinsfestlegungstag“ (einschließlich der Festlegung ob der Angebotszinssatz vorwärts- oder rückwärtsgerichtet bestimmt wird) sowie jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Angebotszinssatz oder den Alternativ-Angebotszinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfassen.

„**Nominierungsstelle**“ bezeichnet (1) die Zentralbank für die Währung in der der Angebotszinssatz dargestellt wird oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators des Angebotszinssatzes zuständig ist; oder (2) jede Arbeitsgruppe oder jeder Ausschuss, die/der von (a) der Zentralbank für die Währung in der der Angebotszinssatz dargestellt wird, (b) einer Zentralbank oder anderen Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators des Angebotszinssatzes zuständig ist, (c) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderer Aufsichtsbehörden oder (d) dem Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder Teilen davon unterstützt, (mit)geleitet oder befürwortet wird.

„**Unabhängiger Sachverständiger**“ bezeichnet ein von der Emittentin zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen unter zumutbaren Bemühungen ernanntes unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung in internationalen Kapitalmärkten.

„**Alternativ-Angebotszinssatz**“ bezeichnet einen öffentlich verfügbaren alternativen Angebotszinssatz, der dafür vorgesehen ist, dass Finanzinstrumente oder -verträge, wie u.a. in Form von Schuldverschreibungen, diesen bei der Bestimmung von variablen Zinssätzen (oder dazugehörigen Zinskomponenten) in der festgelegten Währung verwenden können.

„**Alternativ-Anpassungsspanne**“ bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder das Ergebnis der Anwendung einer Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, die nach Festlegung durch die Emittentin in Konsultation mit dem Unabhängigen Sachverständigen auf den Alternativ-Angebotszinssatz anzuwenden ist, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Angebotszinssatzes durch den Alternativ-Angebotszinssatz entstehen würde (einschließlich, aber ohne hierauf begrenzt zu sein, infolgedessen, dass der Alternativ-Angebotszinssatz eine risikofreie Rate ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

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

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** und der Garantin] sowie den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst nach ihrer Feststellung, spätestens am

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

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

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

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

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

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

Im Falle von Actual/360, ist folgendes anwendbar:

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

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

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

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

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

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber bei dem Clearing System.

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

[***Im Falle einer vorläufigen Globalurkunde, ist folgendes anwendbar:***

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

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

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

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

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

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

Eine „**Änderung des Steuerrechts**“ ist

(i) jede Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze oder -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder der Niederlande] [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder der Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden,

(ii) jede Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften,

(iii) jede Änderung oder Ergänzung der von den Steuerbehörden oder den zuständigen Gerichten in der Bundesrepublik Deutschland [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder den Niederlanden] [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben***

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

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

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

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht

(i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** und/oder die Garantin] verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder

(ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

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

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

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

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

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

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

(a) Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am Zinszahlungstag [***Zahl***] Jahr[e] nach dem Verzinsungsbeginn und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein „**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**“) gemäß Absatz (b) vorzeitig kündigen und zum vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahl-Rückzahlungstag (Call) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. Der vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag („**vorzeitiger Wahl-Rückzahlungsbetrag**“) einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

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

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

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

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

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

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

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

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

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

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

Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.

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

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

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

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

(3) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen

gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

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

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person abgezogen oder einbehalten werden oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden, den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden, den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland stammen, (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines zwischenstaatlichen Abkommens oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland [***im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SFM einfügen:*** oder die Niederlande] [***im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SCC einfügen:*** oder die Vereinigten Staaten] oder die Europäischen Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Abkommen oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt oder zur Anpassung an diese eingeführt wurde, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(d) zu zahlen sind, wenn die Schuldverschreibung mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum zur Zahlung vorgelegt wird, es sei denn, der betreffende Gläubiger einer solchen Schuldverschreibung hätte auch bei Vorlegung am Ende oder vor Ablauf dieses Zeitraums von 30 Tagen einen Anspruch auf Erhalt dieser zusätzlichen Beträge gehabt; oder

(e) von einer Zahlung an einen Gläubiger abzuziehen oder einzubehalten sind, der in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet im Sinne des Gesetzes zur Abwehr von

Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (Steueroasen-Abwehrgesetz) in seiner jeweils gültigen Fassung (einschließlich etwaiger auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassener Verordnungen) ansässig ist; oder

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

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

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

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

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

Ungeachtet anderer Regelungen in diesen Emissionsbedingungen haftet die Emittentin nicht und ist auch nicht anderweitig zur Zahlung von Steuern, Abgaben, Quellensteuer oder sonstigen Zahlungen verpflichtet, die sich infolge eines Steuereinbehalts oder Abzugs gemäß den Bestimmungen der Sections 1471 bis 1474 (bezogen auf den Foreign Account Tax Compliance Act, „**FATCA**") des U. S. Internal Revenue Codes von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, ergeben könnten. Dies schließt jede Änderung oder Nachfolgeregelung, die (i) aufgrund eines zwischenstaatlichen Abkommens, (ii) aufgrund von Durchführungsbestimmungen, welche von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen verabschiedet

wurden, oder (iii) aufgrund von Vereinbarungen mit dem U.S. Internal Revenue Service mit ein, die im Ergebnis dazu führt, dass ein Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein nicht im Auftrag der Emittentin handelnder Intermediär nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug entsprechender Quellensteuer berechtigt ist. Die Emittentin ist aufgrund einer solchen durch die Emittentin, einer Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogenen oder einbehaltenen Quellensteuer nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge oder anderweitig zur Entschädigung eines Gläubigers von Schuldverschreibungen verpflichtet.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9
KÜNDIGUNG

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

(a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder

(b) die Emittentin eine andere wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß erfüllt [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin ihre in § 2 Absatz 4 beschriebene Verpflichtung (*Negativverpflichtung der Garantin*) nicht erfüllt] und diese Nichterfüllung länger als 60 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin] erklärt, zur Erfüllung ihrer finanziellen Verpflichtungen nicht in der Lage zu sein; oder

(d) ein zuständiges Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin] eröffnet, oder die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar*:** oder die Garantin] ein solches Verfahren einleitet oder beantragt [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:***, oder die Emittentin beantragt eine „*surseance van betaling*“ (im Sinne des Niederländischen Insolvenzgesetzes, *Faillissementswet*)]; dieser Absatz gilt nicht für ungerechtfertigte und schikanöse Verfahren, die unbegründet sind; oder

(e) die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin] in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Fusion oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umstrukturierung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle

Verpflichtungen, die die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin] im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist[.] [; oder]

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

(f) die Garantie ungültig ist.

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

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

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

§ 10
ERSETZUNG DER EMITTENTIN

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

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, ausgenommen wie in § 7 beschrieben;

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

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

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

(d) die Garantin, sofern sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingt die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie gemäß § 2 Absatz 2 entsprechen; und

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

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Sofern gemäß § 10 Absatz 1(d) eine Garantie auszustellen ist, gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Garantie ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf diese gemäß § 10 Absatz 1(d) auszustellende Garantie.

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

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

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

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

(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

(b) in § 9 Absatz 1(b) bis (d) und (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

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

§ 12
MITTEILUNGEN

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

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

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

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

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

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

Mitteilung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

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

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

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

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

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

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

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

(4) *Berechtigung zur Teilnahme*. Berechtigt zur Teilnahme an der Abstimmung ohne Versammlung oder im Rahmen einer Gläubigerversammlung gemäß § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG ist jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen. Für den

Nachweis der Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung reicht ein auf den Tag der Abstimmung datierter in Textform erstellter besonderer Nachweis der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) des jeweiligen Gläubigers aus. Kann dieser Nachweis nicht Tag genau beigebracht werden, ist zusätzlich die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank des jeweiligen Gläubigers erforderlich, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Ausstellungstag bis zum Zeitpunkt der Stimmabgabe nicht übertragen werden können.

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

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

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

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

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

§ 14
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

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

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

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

§ 15
SPRACHE

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

1.3. OPTION III: Emissionsbedingungen für mit nachhaltigkeitsbezogenen Kennzahlen verknüpfte Schuldverschreibungen

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

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

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

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

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

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch*.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde („**vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde („**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine ausgetauscht; diese verbrieft die Schuldverschreibungen mit dem jeweiligen Nennbetrag. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier Vertretungsberechtigter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag („**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage und nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Die Bescheinigungen müssen im Wesentlichen der in der vorläufigen Globalurkunde angegebenen Form oder einer anderen, üblicherweise in einem solchen Fall durch das Clearing System (wie nachstehend definiert) verwendeten Form entsprechen. Zinszahlungen auf die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Für jede solche Zinszahlung ist eine

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 2
STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG [*im Falle von Schuldverschreibungen begeben von der SFM oder der SCC ist folgendes anwendbar:*, GARANTIE]

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

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

(2) *Garantie, Treuhandstruktur*. Die Siemens Aktiengesellschaft, Berlin und München, Bundesrepublik Deutschland („**Garantin**“), hat die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen unwiderruflich und unbedingt durch eine Garantie vom 9. Dezember 2022 („**Garantie**“) garantiert. Die Garantie begründet eine nicht nachrangige und gemäß den in § 2 Absatz 4 genannten Bestimmungen der Negativerklärung nicht besicherte Verbindlichkeit der Garantin gegenüber dem Treuhänder (wie nachstehend definiert), die im Rahmen einer freiwilligen Abwicklung oder eines förmlichen, gesetzlich geregelten und unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach dem Gesetzesrecht des Sitzstaates der Garantin mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Garantin

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

(a) Alle aus oder im Zusammenhang mit der Garantie gegenwärtig und künftig bestehenden Ansprüche und Rechte im Hinblick auf die vom jeweiligen Gläubiger gehaltenen Schuldverschreibungen (zusammenfassend, „**Rechte**“) werden ausschließlich von der Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH („**Treuhänder**“) als Treuhänder für die Gläubiger gemäß dem Vertrag vom 9. Dezember 2022, der zwischen dem Treuhänder, der Emittentin und der Garantin geschlossen wurde („**Treuhandvertrag**“) gehalten und geltend gemacht. Jeder Gläubiger ist nach dem Treuhandvertrag berechtigt, vom Treuhänder die Erfüllung der vom Treuhänder im Treuhandvertrag übernommenen Verpflichtungen zu verlangen und die Erfüllung dieser Verpflichtungen gegenüber dem Treuhänder durchzusetzen. Nur zu diesem Zweck begründet der Treuhandvertrag einen Vertrag zugunsten Dritter gemäß § 328 Absatz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuches („**BGB**“) zugunsten der Gläubiger.

(b) Ausschließlich der Treuhänder ist berechtigt und auf eine schriftliche Aufforderung des jeweiligen Gläubigers verpflichtet, die Rechte unverzüglich durchzusetzen. Der Treuhänder hat für die unverzügliche Weiterleitung sämtlicher sich aus der Durchsetzung der Rechte ergebenden Einnahmen zu sorgen.

(c) Wenn der Treuhänder die Rechte ausübt, ist er berechtigt, sämtliche dabei entstehenden angemessenen Kosten einschließlich seiner eigenen angemessenen Aufwendungen und die Kosten für die Beauftragung Dritter von dem jeweiligen Gläubiger ersetzt zu erhalten. Sollte sich dies als notwendig erweisen, kann der Treuhänder von dem jeweiligen Gläubiger entsprechende Vorauszahlungen in der jeweiligen Währung verlangen.

(d) Gemäß dem Treuhandvertrag haftet der Treuhänder für die Abgabe, das Unterlassen sowie die Annahme von Erklärungen sowie das Vornehmen und Unterlassen von Handlungen in Verbindung mit der Garantie nur insoweit, als er seine treuhänderische Sorgfaltspflicht verletzt, jedenfalls aber dann, wenn er die gebotenen Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns verletzt. Die Haftung des Treuhänders für wegen einfacher Fahrlässigkeit verursachter Schäden ist – außer für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit – auf einen Gesamtbetrag von €10.000.000 (Euro zehn Millionen) begrenzt. Der Treuhänder kann Dritte beauftragen, bestimmte ihm obliegende Aufgaben auszuführen, wobei er weiter für die Erfüllung seiner Pflichten aus dem Treuhandvertrag haftet.

(e) Sollte ein Ereignis eintreten, das nach vernünftiger Beurteilung des Treuhänders dazu führt, dass er nicht mehr in der Lage ist, seine Pflichten unter dem Treuhandvertrag zu erfüllen, so wird er bei vorheriger schriftlicher Zustimmung der Garantin, die nicht ohne angemessenen Grund verweigert werden darf, ein adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf als Nachfolger beauftragen („**Beauftragung**“). Ein Unternehmen ist ein „**adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf**“, wenn es nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz organisiert ist, einer etwaigen Aufsicht in der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz unterliegt und außerdem (i) autorisiert ist, als Unternehmenstreuhänder tätig zu sein, (ii) nicht weniger Eigenkapital als der Treuhänder hat und (iii) weder direkt noch indirekt von der Garantin kontrolliert wird bzw. nicht von einer Person kontrolliert wird, die ebenfalls die Garantin kontrolliert. Sollte der Treuhänder zur Beauftragung nicht in der Lage sein oder der Verpflichtung nicht nachkommen, so wird dies durch die Garantin erfolgen. Die Garantin ist berechtigt, aus wichtigem Grund den

Treuhänder durch ein anderes adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf zu ersetzen. Der Treuhänder ist berechtigt, den Treuhandvertrag aus wichtigem Grund zu kündigen. Der Treuhänder darf sein Amt gemäß dem Treuhandvertrag aber nicht aufgeben, bis ein Nachfolger für ihn beauftragt ist. Eine solche Beauftragung eines Nachfolgers ist gemäß § 12 unverzüglich bekannt zu machen.

(f) Der Treuhandvertrag kann ohne Zustimmung der Gläubiger ergänzt oder geändert werden, solange solche Ergänzungen oder Änderungen den Interessen der Gläubiger nicht erheblich entgegenstehen.

(g) Den Gläubigern und Personen, die an einer Anlage in den Schuldverschreibungen nach eigenem glaubhaften Bekunden nachhaltig und erkennbar interessiert sind, wird von der Zahlstelle auf Verlangen eine Kopie des Treuhandvertrages kostenlos zur Verfügung gestellt. Des Weiteren werden für vorstehend genannte Personen Kopien des Treuhandvertrages während der gewöhnlichen Geschäftszeiten in der benannten Geschäftsstelle der Zahlstelle zur Einsicht ausliegen.

(h) In Verbindung mit der Ausübung der in dem Treuhandvertrag festgelegten Verpflichtungen wird die Garantin dem Treuhänder gemäß dem Treuhandvertrag ein Honorar bezahlen, das separat zwischen der Garantin und dem Treuhänder vereinbart wird.

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom [***Verzinsungsbeginn***] („**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich [***Zinssatz***] % („**Zinssatz**“) [***Im Falle einer KPI-Marge:***, vorbehaltlich einer Erhöhung gemäß § 3 Absatz 5]. Die Zinsen sind nachträglich am [***Festzinstermin***(***e***)] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils „**Zinszahlungstag**“). Die erste Zinszahlung erfolgt am [***ersten Zinszahlungstag***] [***sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist folgendes anwendbar:*** und beläuft sich auf [***den anfänglichen Bruchteilzinsbetrag je Nennbetrag***] je Nennbetrag]. [***Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermin ist, ist folgendes anwendbar:*** Die Zinsen für den Zeitraum von [***den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermin***] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) belaufen sich auf [***den abschließenden Bruchteilzinsbetrag je Nennbetrag***] je Nennbetrag.] Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

die Summe aus:

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

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

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

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

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

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

Im Falle von Actual/360, ist folgendes anwendbar:

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

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

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

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

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

Im Falle einer KPI-Marge, ist folgendes anwendbar:

(5) *Anwendung einer KPI-Marge auf den Zinssatz.* Der Zinssatz, zu dem die Schuldverschreibungen bezogenen auf ihren Nennbetrag verzinst werden, wird ab dem Zinszahlungstag (einschließlich), der unmittelbar auf den Eintritt eines SPT Ereignisses (wie nachstehend definiert) folgt, bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) um jährlich [***KPI-Marge***] Prozentpunkte erhöht.

Die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 12 baldmöglichst, spätestens am vierten Zahltag nach der Festlegung einer solchen Erhöhung des Zinssatzes über diese informieren und dabei (i) den erhöhten Zinssatz und (ii) den Zinszahlungstag mitteilen, ab dem (einschließlich) dieser erhöhte Zinssatz gilt.

„**Externer Prüfer**“ bezeichnet einen von der [***im Falle von Schuldverschreibungen begeben von der Siemens AG, ist folgendes anwendbar:*** Emittentin] [***im Falle von Schuldverschreibungen begeben von der SFM oder der SCC, ist folgendes anwendbar:*** Garantin] ernannten Anbieter von Prüfungs- oder Zertifizierungsdiensten, der den Relevanten Festlegungsbericht prüft.

„**Geschäftsjahr**“ bezeichnet das Geschäftsjahr des Siemens Konzerns, das derzeit am 1. Oktober eines jeden Jahres beginnt und am 30. September des Folgejahres endet.

„**Brutto Dekarbonisierungs KPI**“ bezeichnet die Summe der (i) Scope 1 Emissionen und der (ii) Scope 2 Emissionen, jeweils wie im Relevanten Festlegungsbericht veröffentlicht.

„**Brutto Dekarbonisierungs SPT**“ bezeichnet [***Betrag***] $ktCO_2$, vorbehaltlich einer SPT Anpassung (wie nachstehend definiert).

„**KPI**“ bedeutet Kennzahl.

„**KPI Festlegungstag**“ bezeichnet den 135. Tag nach [***Datum (Ende des betreffenden Geschäftsjahres des Siemens Konzerns)***] oder, falls dieser Tag kein Zahltag ist, den nächstfolgenden Zahltag.

„**Netto Dekarbonisierungs KPI**“ bezeichnet den Brutto Dekarbonisierungs KPI abzüglich des Volumens der vom Siemens Konzern gelöschten Emissionsminderungsgutschriften (*Carbon Offset Credits*), wie im Relevanten Festlegungsbericht veröffentlicht.

„**Netto Dekarbonisierungs SPT**“ bezeichnet [***Betrag***] $ktCO_2$, vorbehaltlich einer SPT Anpassung (wie nachstehend definiert).

„**Relevanter Festlegungsbericht**“ bezeichnet den Nachhaltigkeitsbericht für das Geschäftsjahr, das dem KPI Festlegungstag unmittelbar vorangeht.

„**Scope 1 Emissionen**“ bezeichnet die Menge an Emissionen in $ktCO_2$, die im Nachhaltigkeitsbericht (wie nachstehend definiert) als „Scope 1“ ausgewiesen wird.

„**Scope 2 Emissionen**“ bezeichnet die Menge an Emissionen in $ktCO_2$, die im Nachhaltigkeitsbericht (wie nachstehend definiert) als „Scope 2“ ausgewiesen wird.

„**Siemens Konzern**“ bezeichnet die Siemens Aktiengesellschaft und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

Ein „**SPT Ereignis**“ ist eingetreten, wenn am KPI Festlegungstag

(a) der Brutto Dekarbonisierungs KPI den Brutto Dekarbonisierungs SPT überschritten hat; und/oder

(b) der Netto Dekarbonisierungs KPI den Netto Dekarbonisierungs SPT überschritten hat; oder

(c) die Scope 1 Emissionen, die Scope 2 Emissionen und das Volumen der vom Siemens Konzern gelöschten Emissionsminderungsgutschriften (*Carbon Offset Credits*) nicht im Relevanten Festlegungsbericht veröffentlicht wurden oder der Siemens Konzern innerhalb von 135 Tagen nach dem Ende des Geschäftsjahres, welches dem KPI Festlegungstag unmittelbar vorausging, keinen Relevanten Festlegungsbericht veröffentlicht hat.

„**SPT**“ bedeutet Nachhaltigkeitsziel.

„**SPT Anpassung**“ bezeichnet das Recht der Emittentin den Brutto Dekarbonisierungs SPT und/oder den Netto Dekarbonisierungs SPT jederzeit vor dem KPI Festlegungstag unter den folgenden Umständen anzupassen, soweit:

(a) sich die Menge der Scope 1 Emissionen und/oder Scope 2 Emissionen („**Relevante Emissionen**“) aufgrund einer Änderung der vom Siemens Konzern zur Berechnung der Relevanten Emissionen verwendeten Standards und/oder Methoden, die nach dem Verzinsungsbeginn eingetreten ist, geändert hat („**Änderung des Standards**“); und/oder

(b) der Siemens Konzern aufgrund einer Änderung der für den Siemens Konzern geltenden rechtlichen Pflichten und/oder Berichtspflichten, die nach dem Verzinsungsbeginn eingetreten ist, nur noch eingeschränkt oder nicht mehr zur Nutzung von Emissionsminderungsgutschriften (*Carbon Offset Credits*) zur Berechnung seiner Nettoemissionen von Treibhausgasen berechtigt ist („**Änderung des Ausgleichs**“); und/oder

(c) sich die Menge der Relevanten Emissionen aufgrund eines Erwerbs oder einer Veräußerung von Vermögenswerten durch eine oder mehrere Unternehmen innerhalb des Siemens Konzerns geändert hat.

Die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 12 baldmöglichst nach dem Ende des Geschäftsjahres in dem die Änderung des Standards oder die Änderung des Ausgleichs stattgefunden oder sich die Menge der Relevanten Emissionen aufgrund eines Erwerbs oder einer Veräußerung von Vermögenswerten geändert hat, über jede SPT Anpassung informieren. In dieser Mitteilung ist das angepasste Brutto Dekarbonisierungs SPT und/oder Netto Dekarbonisierungs SPT anzugeben, das ab dem Datum gilt, ab dem die

Mitteilung als den Gläubigern mitgeteilt gilt. Eine SPT Anpassung kann nicht dazu führen, dass das Netto Dekarbonisierungs SPT weniger als Null beträgt.

„**Nachhaltigkeitsbericht**“ bezeichnet den Nachhaltigkeitsbericht des Siemens Konzerns oder ein vom Siemens Konzern veröffentlichtes Nachfolgedokument, welches die Scope 1 Emissionen, die Scope 2 Emissionen und der Menge der vom Siemens Konzern gelöschten Emissionsminderungsgutschriften (*Carbon Offset Credits*), sowie einen Vermerk über die Prüfung zur Erlangung begrenzter Sicherheit des Externen Prüfers in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbericht enthält.

„**$ktCO_2$**“ bezeichnet Kohlenstoffdioxid und Kohlenstoffdioxidäquivalente in Kilotonnen.

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe von § 4 Absatz 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber bei dem Clearing System.

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

[***Im Falle einer vorläufigen Globalurkunde, ist folgendes anwendbar:***

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

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

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

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

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

„**Zahltag**“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem geöffnet ist und [***falls die festgelegte Währung Euro ist, ist folgendes anwendbar:*** alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer Systems

(TARGET2) („**TARGET**“) betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen abzuwickeln.] [***falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, ist folgendes anwendbar:*** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte allgemein für Geschäfte in [***relevante(s) Finanzzentrum(en)***] geöffnet sind und Zahlungen in der festgelegten Währung abwickeln.]

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

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

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

Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung [***Im Falle eines KPI Nennbetragsaufschlags:***, vorbehaltlich einer Erhöhung gemäß § 5 Absatz [7]].

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

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

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

Eine „**Änderung des Steuerrechts**" ist

(i) jede Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze oder -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder der Niederlande] [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder der Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden,

(ii) jede Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften,

(iii) jede Änderung oder Ergänzung der von den Steuerbehörden oder den zuständigen Gerichten in der Bundesrepublik Deutschland [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder den Niederlanden] [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder den Vereinigten Staaten] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffenen Maßnahmen/Entscheidungen, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme/Entscheidung im Zusammenhang mit der Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder der Garantin] steht, oder

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

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

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht

(i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** und/oder die Garantin] verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder

(ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Fälligkeitstag für eine solche Rückzahlung (der „**vorzeitige Rückzahlungstag (Make-Whole)**"), der nicht weniger als [***Mindestkündigungsfrist***] und nicht mehr als [***Höchstkündigungsfrist***] Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Make-Whole), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

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

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

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

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

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

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

(a) Die Emittentin hat, nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts (Call) gemäß nachfolgendem Buchstaben (b) das Recht, die Schuldverschreibungen am/an den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben,

nebst etwaigen bis zum (jeweiligen) vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen insgesamt oder teilweise zurückzuzahlen. [***Wenn für teilweise Rückzahlung ein Mindestvolumen oder ein festgelegtes Volumen gelten soll, ist folgendes anwendbar:*** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Gesamtnennbetrages von [***bei einem Mindestvolumen, ist folgendes anwendbar:*** mindestens [●]] [***bei einem festgelegten Volumen, ist folgendes anwendbar:*** [●]] erfolgen.]

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

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

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

(b) Die Ausübung des Wahlrechts (Call) ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibungen;

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

(iii) den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als [***Mindestkündigungsfrist***] und nicht mehr als [***Höchstkündigungsfrist***] Tage nach dem Tag der Ausübung des Wahlrechts (Call) durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

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

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

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

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

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibung innerhalb eines Wahl-Rückzahlungszeitraums vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

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

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

vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungszeitraum/-räume (Call)	vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[●]	[●]
[[●]]	[[●]]

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

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

(b) Die Ausübung des Wahlrechts (Call) ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie der Schuldverschreibungen;

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

(iii) den maßgeblichen Rückzahlungstag, der nicht weniger als [***Mindestkündigungsfrist***] und nicht mehr als [***Höchstkündigungsfrist***] Tage nach dem Tag der Ausübung des Wahlrechts (Call) durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

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

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

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

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

in Übereinstimmung mit den Regeln des Clearing Systems ausgewählt.]

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

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

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

vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	**vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungsbetrag/ -beträge (Put)**
[●]	[●]
[[●]]	[[●]]

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

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

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

(i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird[,] [und]

(ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben)[.]

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

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

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

Im Falle eines KPI Nennbetragsaufschlags, ist folgendes anwendbar:

[(7)] *Rückzahlung mit KPI Nennbetragsaufschlag.* Im Falle des Eintritts eines SPT Ereignisses, welches nicht später als [20] [***Zahl***] Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegen darf, erhöht sich der Rückzahlungsbetrag auf [***100 Prozent plus KPI Nennbetragsaufschlag***] % des Nennbetrags.

Die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 12 baldmöglichst, spätestens am vierten Zahltag nach der Festlegung einer solchen Erhöhung des Rückzahlungsbetrags über diese informieren.

„**Externer Prüfer**" bezeichnet einen von der [***im Falle von Schuldverschreibungen begeben von der Siemens AG, ist folgendes anwendbar:*** Emittentin] [***im Falle von Schuldverschreibungen begeben von der SFM oder der SCC, ist folgendes anwendbar:*** Garantin] ernannten Anbieter von Prüfungs- oder Zertifizierungsdiensten, der den Relevanten Festlegungsbericht prüft.

„**Geschäftsjahr**" bezeichnet das Geschäftsjahr des Siemens Konzerns, das derzeit am 1. Oktober eines jeden Jahres beginnt und am 30. September des Folgejahres endet.

„**Brutto Dekarbonisierungs KPI**" bezeichnet die Summe der (i) Scope 1 Emissionen und der (ii) Scope 2 Emissionen, jeweils wie im Relevanten Festlegungsbericht veröffentlicht.

„**Brutto Dekarbonisierungs SPT**" bezeichnet [***Betrag***] $ktCO_2$, vorbehaltlich einer SPT Anpassung (wie nachstehend definiert).

„**KPI**" bedeutet Kennzahl.

„**KPI Festlegungstag**" bezeichnet den 135. Tag nach [***Datum (Ende des betreffenden Geschäftsjahres des Siemens Konzerns)***] oder, falls dieser Tag kein Zahltag ist, den nächstfolgenden Zahltag.

„**Netto Dekarbonisierungs KPI**" bezeichnet den Brutto Dekarbonisierungs KPI abzüglich des Volumens der vom Siemens Konzern gelöschten Emissionsminderungsgutschriften (*Carbon Offset Credits*), wie im Relevanten Festlegungsbericht veröffentlicht.

„**Netto Dekarbonisierungs SPT**" bezeichnet [***Betrag***] $ktCO_2$, vorbehaltlich einer SPT Anpassung (wie nachstehend definiert).

„**Relevanter Festlegungsbericht**" bezeichnet den Nachhaltigkeitsbericht für das Geschäftsjahr, das dem KPI Festlegungstag unmittelbar vorangeht.

„**Scope 1 Emissionen**" bezeichnet die Menge an Emissionen in $ktCO_2$, die im Nachhaltigkeitsbericht (wie nachstehend definiert) als „Scope 1" ausgewiesen wird.

„**Scope 2 Emissionen**" bezeichnet die Menge an Emissionen in $ktCO_2$, die im Nachhaltigkeitsbericht (wie nachstehend definiert) als „Scope 2" ausgewiesen wird.

„**Siemens Konzern**" bezeichnet die Siemens Aktiengesellschaft und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.

Ein „**SPT Ereignis**" ist eingetreten, wenn am KPI Festlegungstag

(a) der Brutto Dekarbonisierungs KPI den Brutto Dekarbonisierungs SPT überschritten hat; und/oder

(b) der Netto Dekarbonisierungs KPI den Netto Dekarbonisierungs SPT überschritten hat; oder

(c) die Scope 1 Emissionen, die Scope 2 Emissionen und das Volumen der vom Siemens Konzern gelöschten Emissionsminderungsgutschriften (*Carbon Offset Credits*) nicht im Relevanten Festlegungsbericht veröffentlicht wurden oder der Siemens Konzern innerhalb von 135 Tagen nach dem Ende des Geschäftsjahres, welches dem KPI Festlegungstag unmittelbar vorausging, keinen Relevanten Festlegungsbericht veröffentlicht hat.

„**SPT**" bedeutet Nachhaltigkeitsziel.

„**SPT Anpassung**" bezeichnet das Recht der Emittentin den Brutto Dekarbonisierungs SPT und/oder den Netto Dekarbonisierungs SPT jederzeit vor dem KPI Festlegungstag unter den folgenden Umständen anzupassen, soweit:

(a) sich die Menge der Scope 1 Emissionen und/oder Scope 2 Emissionen („**Relevante Emissionen**") aufgrund einer Änderung der vom Siemens Konzern zur Berechnung der Relevanten Emissionen verwendeten Standards und/oder Methoden, die nach dem Verzinsungsbeginn eingetreten ist, geändert hat („**Änderung des Standards**"); und/oder

(b) der Siemens Konzern aufgrund einer Änderung der für den Siemens Konzern geltenden rechtlichen Pflichten und/oder Berichtspflichten, die nach dem Verzinsungsbeginn eingetreten ist, nur noch eingeschränkt oder nicht mehr zur Nutzung von Emissionsminderungsgutschriften (*Carbon Offset Credits*) zur Berechnung seiner Nettoemissionen von Treibhausgasen berechtigt ist („**Änderung des Ausgleichs**"); und/oder

(c) sich die Menge der Relevanten Emissionen aufgrund eines Erwerbs oder einer Veräußerung von Vermögenswerten durch eine oder mehrere Unternehmen innerhalb des Siemens Konzerns geändert hat.

Die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 12 baldmöglichst nach dem Ende des Geschäftsjahres in dem die Änderung des Standards, oder die Änderung des Ausgleichs stattgefunden oder sich die Menge der Relevanten Emissionen aufgrund eines Erwerbs oder einer Veräußerung von Vermögenswerten geändert hat, über jede SPT Anpassung informieren. In dieser Mitteilung ist das angepasste Brutto Dekarbonisierungs SPT und/oder Netto Dekarbonisierungs SPT anzugeben, das ab dem Datum gilt, ab dem die Mitteilung als den Gläubigern mitgeteilt gilt. Eine SPT Anpassung kann nicht dazu führen, dass das Netto Dekarbonisierungs SPT weniger als Null beträgt.

„**Nachhaltigkeitsbericht**" bezeichnet den Nachhaltigkeitsbericht des Siemens Konzerns oder ein vom Siemens Konzern veröffentlichtes Nachfolgedokument, welches die Scope 1 Emissionen, die Scope 2 Emissionen und der Menge der vom Siemens Konzern gelöschten Emissionsminderungsgutschriften (*Carbon Offset Credits*), sowie einen Vermerk über die Prüfung zur Erlangung begrenzter Sicherheit des Externen Prüfers in Bezug auf den Nachhaltigkeitsbericht enthält.

„**$ktCO_2$**" bezeichnet Kohlenstoffdioxid und Kohlenstoffdioxidäquivalente in Kilotonnen.

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

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [UND DIE ZAHLSTELLE[N]]

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

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

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

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

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

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

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

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge (seien es Kapital oder Zinsen) sind an der Quelle ohne Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtig oder zukünftig bestehenden Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von der Bundesrepublik Deutschland [***im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SFM einfügen:*** oder den Niederlanden] [***im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SCC einfügen:*** oder den Vereinigten Staaten] oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer mit dem Recht zur Steuererhebung versehenen politischen Untergliederung oder Behörde der Vorgenannten auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge („**zusätzlichen Beträge**“) zahlen,

die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt erhalten hätten. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge in Bezug auf Zahlungen auf eine Schuldverschreibung besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person abgezogen oder einbehalten werden oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden, den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden, den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland stammen, (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines zwischenstaatlichen Abkommens oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland [***im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SFM einfügen:*** oder die Niederlande] [***im Fall der Emission von Schuldverschreibungen durch SCC einfügen:*** oder die Vereinigten Staaten] oder die Europäischen Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Abkommen oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt oder zur Anpassung an diese eingeführt wurde, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(d) zu zahlen sind, wenn die Schuldverschreibung mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum zur Zahlung vorgelegt wird, es sei denn, der betreffende Gläubiger einer solchen Schuldverschreibung hätte auch bei Vorlegung am Ende oder vor Ablauf dieses Zeitraums von 30 Tagen einen Anspruch auf Erhalt dieser zusätzlichen Beträge gehabt; oder

(e) von einer Zahlung an einen Gläubiger abzuziehen oder einzubehalten sind, der in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet im Sinne des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (Steueroasen-Abwehrgesetz) in seiner jeweils gültigen Fassung (einschließlich etwaiger auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassener Verordnungen) ansässig ist; oder

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

(f) (i) nicht erhoben worden wären, wenn der Gläubiger oder der wirtschaftliche Eigentümer einer solchen Schuldverschreibung den Bescheinigungs-, Informations-, Dokumentations- oder anderen Berichtspflichten nachgekommen wäre, die sich auf die Nationalität, den Wohnsitz, die Identität oder gegenwärtige bzw. frühere Beziehungen zu den Vereinigten Staaten beziehen, sofern dies aufgrund von Gesetzen, Vorschriften oder gerichtlichen Entscheidungen der Vereinigten Staaten, einer Gebietskörperschaft der Vereinigten Staaten oder einer Steuerbehörde der Vereinigten Staaten eine Voraussetzung für die Entlastung oder Befreiung von solchen Steuern oder sonstigen Abgaben wäre, (ii) auf Zinsen erhoben werden, die eine Person erhalten hat, die tatsächlich oder unterstellt, gegenwärtig oder in der Zukunft 10 Prozent oder mehr

der Stimmrechte aller Aktiengattungen der Siemens Corporation, New York, NY, USA hält (falls die Siemens Corporation die alleinige Gesellschafterin der Emittentin ist) oder, 10 Prozent oder mehr des Kapital- oder Gewinnanteils der Emittentin hält, (falls es zwei oder mehrere Gesellschafter der Emittentin gibt), (iii) auf Zinsen erhoben werden, die eine Person erhalten hat, die im Hinblick auf die Vereinigten Staaten eine beherrschte ausländische Gesellschaft ist, die zu der Emittentin nahestehend ist, (iv) auf Zinsen erhoben werden, die eine Bank im Sinne von Section 881(c)(3)(A) des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung („**Gesetzbuch**"), erhalten hat, (v) auf Beträge erhoben werden, die dem Einbehalt nach Section 1443 des Gesetzbuches (Einbehalt im Hinblick auf ausländische steuerbefreite Organisationen) unterliegen oder (vi) auf bedingte Zinsen im Sinne von Section 871 (h) (4) des Code erhoben werden; oder

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

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

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

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

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9
KÜNDIGUNG

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

(a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder

(b) die Emittentin eine andere wesentliche Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen nicht ordnungsgemäß erfüllt [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin ihre in § 2 Absatz 4 beschriebene Verpflichtung (*Negativverpflichtung der Garantin*) nicht erfüllt] und diese Nichterfüllung länger als 60 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin] erklärt, zur Erfüllung ihrer finanziellen Verpflichtungen nicht in der Lage zu sein; oder

(d) ein zuständiges Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin] eröffnet, oder die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar*:** oder die Garantin] ein solches Verfahren einleitet oder beantragt [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM begeben werden, ist folgendes anwendbar:***, oder die Emittentin beantragt eine „*surseance van betaling*“ (im Sinne des Niederländischen Insolvenzgesetzes, *Faillissementswet*)]; dieser Absatz gilt nicht für ungerechtfertigte und schikanöse Verfahren, die unbegründet sind; oder

(e) die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin] in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Fusion oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umstrukturierung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin [***im Falle von Schuldverschreibungen, die von der SFM oder der SCC begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** oder die Garantin] im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangen ist[.][; oder]

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

(f) die Garantie ungültig ist.

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

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

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

§ 10
ERSETZUNG DER EMITTENTIN

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

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlichen Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, ausgenommen wie in § 7 beschrieben;

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

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

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

(d) die Garantin, sofern sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingt die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie gemäß § 2 Absatz 2 entsprechen; und

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

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Sofern gemäß § 10 Absatz 1(d) eine Garantie auszustellen ist, gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Garantie ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf diese gemäß § 10 Absatz 1(d) auszustellende Garantie.

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

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

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

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

(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

(b) in § 9 Absatz 1(b) bis (d) und (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

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

§ 12
MITTEILUNGEN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(4) *Berechtigung zur Teilnahme*. Berechtigt zur Teilnahme an der Abstimmung ohne Versammlung oder im Rahmen einer Gläubigerversammlung gemäß § 18 Absatz 4 Satz 2 SchVG ist jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen. Für den Nachweis der Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung reicht ein auf den Tag der Abstimmung datierter in Textform erstellter besonderer Nachweis der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) des jeweiligen Gläubigers aus. Kann dieser Nachweis nicht taggenau beigebracht werden, ist zusätzlich die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank des jeweiligen Gläubigers erforderlich, aus dem hervorgeht, dass die relevanten Schuldverschreibungen für den Zeitraum vom Ausstellungstag bis zum Zeitpunkt der Stimmabgabe nicht übertragen werden können.

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

§ 13 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Inhalts der Emissionsbedingungen zuzustimmen.]

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

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

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

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

§ 14
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

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

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

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, in einem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in einem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Parteien sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage wahrzunehmen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot

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

§ 15
SPRACHE

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

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

*The terms and conditions of the Instruments ("***Terms and Conditions***") are set out in three options below:*

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

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

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Instruments linked to sustainability-related key performance indicators.

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

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

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

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

The provisions of the Terms and Conditions apply to the Instruments (as defined below) as completed by the terms of the final terms ("**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Instruments shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions. All provisions of these Terms and Conditions which are not applicable to the Instruments (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms.

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS
(ENGLISH TRANSLATION)

Condition 1.
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

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

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

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

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

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

(3) *Temporary Global Instrument — Exchange.*

(a) The Instruments are initially represented by a temporary global instrument ("**Temporary Global Instrument**") without coupons. The Temporary Global Instrument will be exchanged for a permanent global instrument ("**Permanent Global Instrument**") without coupons representing Instruments in the relevant Specified Denomination. The Temporary Global Instrument and the Permanent Global Instrument shall each be signed by two authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Instruments and interest coupons will not be issued.

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

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

Where Instruments are issued by SCC, the following applies:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Condition 2.
STATUS, NEGATIVE PLEDGE [*where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies*:, GUARANTEE]

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

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

(2) *Guarantee, Trust Structure*. Siemens Aktiengesellschaft, Berlin and Munich, Federal Republic of Germany ("**Guarantor**"), has given an unconditional and irrevocable guarantee dated December 9, 2022 ("**Guarantee**") for the Issuer's payment obligations under the Instruments. The Guarantee constitutes an unsubordinated and, in accordance with the provisions of the negative pledge referred to in condition 2(4) below, an unsecured obligation of the Guarantor to the Trustee (as defined below) ranking *pari passu* (*gleichrangig*) in any voluntary winding up (*freiwillige Abwicklung*) or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding (*förmliches, gesetzlich geregeltes und unfreiwilliges Insolvenzverfahren*) according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Guarantor with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor except for any obligations preferred by law.

(a) All present and future claims and rights arising out of or in connection with the Guarantee with regard to Instruments held by the respective Holder (together, "**Rights**") will be held and exercised exclusively by Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH ("**Trustee**") as trustee for the Holders pursuant to an agreement dated December 9, 2022 between the Trustee, the Issuer and the Guarantor ("**Trust Agreement**"). Under the Trust Agreement, each Holder is entitled to require from the Trustee performance of the Trustee's obligations pursuant to the Trust Agreement and to enforce such obligations against the Trustee. For this purpose only the Trust Agreement constitutes a contract in favor of the Holders as third party

beneficiaries pursuant to section 328(1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

(b) The Trustee will exclusively be entitled and upon written request by the respective Holder obliged to immediately enforce the Rights and to arrange for the immediate distribution of any proceeds from enforcing the Rights.

(c) The Trustee, when exercising the Rights, is entitled to receive reimbursement of any reasonable expenses thereby incurred, from the respective Holder, including its own reasonable expenses and costs of commissioning third parties. Should it prove necessary, the Trustee may demand a corresponding advance payment in the respective currency from the respective Holder.

(d) Pursuant to the Trust Agreement, the Trustee will be liable for making, failing to make or accepting statements as well as for taking or failing to take actions in connection with the Guarantee only to the extent that it fails to exercise its fiduciary duties of care, and in any case in which it fails to exercise the level of due care expected of a reasonable businessman (*Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns*). The liability of the Trustee for damages resulting from negligence (*einfache Fahrlässigkeit*) – except for damages resulting from injury to life, body or health – is limited to an aggregate amount of €10,000,000 (Euro ten million). The Trustee may commission third parties to perform specific functions incumbent upon it but shall remain liable for the fulfilment of its obligations arising out of the Trust Agreement.

(e) Should any event occur which, in the reasonable judgement of the Trustee, results in it being unable to perform its duties under the Trust Agreement, it will, with the prior written consent of the Guarantor (such consent not to be unreasonably withheld), appoint another Appropriate Enterprise of Recognized Standing as its successor ("**Appointment**"). An "**Appropriate Enterprise of Recognized Standing**" means an enterprise, organized under the laws of, and subject to supervision by regulatory authorities, if any, in the Federal Republic of Germany or Switzerland and (i) authorized to exercise corporate trust powers, (ii) with shareholders' equity not less than that of the Trustee, and (iii) not directly or indirectly controlled by, or under common control with, the Guarantor. Should the Trustee be unable or fail to make an Appointment, the Guarantor will do so. The Guarantor is entitled to replace the Trustee by another Appropriate Enterprise of Recognized Standing as the Trustee's successor, for good reason. The Trustee is entitled to terminate the Trust Agreement for good reason. The Trustee may not resign from its Appointment under the Trust Agreement unless and until a successor is appointed. Any such Appointment will be promptly notified in accordance with condition 12.

(f) The Trust Agreement may be amended or supplemented without the consent of the Holders so long as such amendment or supplement does not materially prejudice their interests.

(g) A copy of the Trust Agreement is available to the Holders and persons who strongly and recognisably express a credible interest in investing in the Instruments, upon request free of charge from the Paying Agent. Furthermore, a copy of the Trust Agreement is available for inspection by the aforementioned persons during normal business hours at the specified office of the Paying Agent.

(h) Pursuant to the Trust Agreement, the Guarantor will pay the Trustee a remuneration in connection with the exercise of the Trustee's obligations stipulated therein, which remuneration will be agreed separately between the Trustee and the Guarantor.

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

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

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

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

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

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

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

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

Condition 3.
INTEREST

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

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the Instruments when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Instruments from (and including) the due date until (but excluding) the date of actual payment to the Clearing System at the rate of interest set out in condition 3(1) above plus one percentage point.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

the sum of:

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

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

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

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

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

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

If using Actual/360, the following applies:

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

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

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. Except this does not apply where (a) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month. In such case, the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month. Furthermore, this does not apply where (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February. In such case, the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

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

the number of days in the Calculation Period divided by 360. The number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period. Except this does not apply, where, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February. In such case, the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

Condition 4.
PAYMENTS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

the Instruments shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under condition 7.

(7) *Deposits of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Munich, Federal Republic of Germany, principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. To the extent that such a deposit is made and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

Condition 5.
REDEMPTION

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

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

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

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

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

A "**Tax Law Change**" is

(i) any change in, or amendment to, the laws or regulations regarding taxes or levies of the Federal Republic of Germany [**where Instruments are issued by SFM, *the following applies:*** or The Netherlands] [***where Instruments are issued by SCC, the following applies:*** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or

(ii) any change in, or amendment to, the application or the official interpretation, of such laws or regulations, or

(iii) any change or amendment of action and/or decision taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of Germany [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:*** or The Netherlands] [***where Instruments are issued by SCC, the following applies:*** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action and/or decision was taken or brought in connection with the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor], or

(iv) any officially proposed change, amendment, reformulation, application, interpretation or enforcement of law or any rulings or regulations promulgated thereunder in respect of the laws of the Federal Republic of Germany [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:*** or The Netherlands] [***where Instruments are issued by SCC, the following applies:*** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

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

However, such termination may not be made

(i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** and/or the Guarantor] would be obligated to pay such Additional Amounts, were a payment in respect of the Instruments then to be due, or

(ii) if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts no longer exists.

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

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

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

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

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

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

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

[***Discount Rate***] per cent, plus (B) in each case, accrued interest to (but excluding) the Early Redemption Date (Make-Whole).

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

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

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

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

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

(b) Notice of termination shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with condition 12. Such notice shall specify:

(i) the Series of Instruments subject to redemption;

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

(iii) the due date for such redemption (the "**Early Redemption Date (Make-Whole)**"), which shall be not less than [***Minimum Notice to Holders***] nor more than [***Maximum Notice to Holders***] days after the date on which the Issuer exercises its termination rights against the Holders.

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

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

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

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

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

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

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

Optional Early Redemption Date(s) (Call)	Optional Early Redemption Amount(s) (Call)
[●]	[●]
[[●]]	[[●]]

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

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

(b) Exercise of this option (Call) shall be notified by the Issuer to the Holders in accordance with condition 12. Such notice shall specify:

(i) the Series of Instruments subject to redemption;

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

(iii) the Optional Early Redemption Date (Call), which shall be not less than [***Minimum Notice to Holders***] nor more than [***Maximum Notice to Holders***] days after the date on which the Issuer exercises its call option against the Holders; and

(iv) the Optional Early Redemption Amount (Call) at which such Instruments are to be redeemed.

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

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

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

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

If the Instruments are subject to an early redemption at the Option of the Issuer within an Optional Early Redemption Period, the following applies:

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

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

Optional Early Redemption Period(s) (Call)	Optional Early Redemption Amount(s) (Call)
[●]	[●]
[[●]]	[[●]]

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

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

(b) Exercise of this option (Call) shall be notified by the Issuer to the Holders in accordance with condition 12. Such notice shall specify:

(i) the Series of Instruments subject to redemption;

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

(iii) the relevant redemption date, which shall be not less than [***Minimum Notice to Holders***] nor more than [***Maximum Notice to Holders***] days after the date on which the Issuer exercises its call option against the Holders; and

(iv) the Optional Early Redemption Amount (Call) at which such Instruments are to be redeemed.

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

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

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

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

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

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

(a) The Issuer has, upon exercise of a respective put option of a Holder, to redeem such Instrument upon the Optional Early Redemption Date (Put) at the Optional Early Redemption Amount (Put) as set out below together with accrued interest, if any, up to (but excluding) the Optional Early Redemption Date (Put).

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

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

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

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

(i) the principal amount of the Instruments in respect of which the Put Option is exercised[,] [and]

(ii) the securities identification number of the Instruments (if and to the extent assigned)[.]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent and a Paying Agent [***in the case of payments in U.S. Dollars the following applies:*** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in condition 4(3)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City or another office in the United States]. The Issuer shall notify the Holders without delay about any variation, termination, appointment or other change with respect to the Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] in accordance with condition 12.

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

Condition 7.
TAXATION

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

(a) are deducted or withheld by any person acting as a custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise payable in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands, or the United States, or the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Instruments are (or for the purpose of taxation are deemed to be) derived from sources or are secured, in The Netherlands, or the United States, or the Federal Republic of Germany; or

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany [***where instruments issued by SFM insert:*** or The Netherlands] [***where instruments issued by SCC insert:*** or the United States] or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(d) have to be paid in respect of any Instrument presented for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent, that the relevant Holder of such Instrument would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same Instrument for payment on or before the expiry of such period of 30 days; or

(e) are withheld or deducted from any payment to be made to a Holder being resident in a non-cooperative state or territory within the meaning of the act to prevent tax evasion and unfair tax competition (*Steueroasen-Abwehrgesetz*) as amended or replaced from time to time (including any ordinance enacted based on this act); or

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

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

[(g)] are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with condition 12, whichever occurs later; or

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

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

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

Condition 8.
PRESENTATION PERIOD

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

Condition 9.
EVENTS OF DEFAULT

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

(a) principal or interest is not paid within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other material obligation arising from the Instruments [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor fails to fulfill its duties set out in condition 2(4) (*Negative pledge of the Guarantor*)] and this failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC the following applies:*** or the Guarantor] announces that it is unable to meet its financial obligations, or

(d) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor,] or the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor]

applies for or institutes such proceedings [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:***, or the Issuer applies for a "*surseance van betaling*" (within the meaning of The Bankruptcy Act of The Netherlands, *Faillissementswet*)]; this sub-clause does not apply to frivolous or vexatious proceedings that are without merit, or

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

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

(f) the Guarantee is invalid.

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

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

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

Condition 10.
SUBSTITUTION OF THE ISSUER

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

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Instruments;

(b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorizations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Instruments;

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

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

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

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

(d) the Guarantor, but only if the Guarantor is not the Substitute Debtor, irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Instruments and such guarantee complies with the conditions of the Guarantee in accordance with condition 2(2); and

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognized standing with respect to the affected jurisdictions confirming that the provisions of (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied. The lawyers shall be selected by Siemens AG.

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

(3) *Change of References*. In the event of substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. If a guarantee pursuant to condition 10 (1)(d) is to be issued, any reference in these Terms and Conditions to the Guarantee shall from then on be deemed to refer to such guarantee issued pursuant to condition 10 (1)(d).

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

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

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

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

(a) In conditions 7 and 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference made in the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor); and

(b) In condition 9(1)(b) to (d) and (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as Guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).

Condition 11.
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases.* The Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** and the Guarantor] [is] [are] entitled, at any time, to purchase Instruments in the open market or otherwise at any price. Instruments purchased by the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor] may, at the option of the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor], be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation*. All Instruments redeemed in full shall, be cancelled forthwith and neither reissued nor resold.

Condition 12.
NOTICES

Where Instruments are listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:

(1) *Publication.* All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication. [***where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:*** All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions shall in addition be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) (to the extent required).]

(2) *Notification to Clearing System*. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may make a publication referred to in condition 12(1) by giving notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in condition 12(1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

Where Instruments are listed on another Stock Exchange than the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:

(1) *Publication.* All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, will be published in [***insert medium of publication and location as required by the rules of a Listing Authority or Stock Exchange***] and to the extent required [***where Instruments are issued by SFM or SCC the following applies:*** by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*)] [***where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:*** the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*)]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System*. As far as legally permissible and provided that the rules of the stock exchange, where the Instruments are admitted to trading, permit such form of notice, the Issuer may replace a publication as set forth in condition 12 (1), by giving notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

Where Instruments are not listed, the following applies:

(1) *Notification to Clearing System*. The Issuer shall deliver all notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders.

Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

[(2)][(3)] *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made in text form (*Textform*) in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Instruments at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in condition 14 (3)) or in any other appropriate manner. So long as Instruments are securitized in the form of a Global Instrument, such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

Condition 13.
AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE [, AMENDMENTS TO THE GUARANTEE]

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. The Issuer may amend these Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issue of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* — "**SchVG**"), as amended from time to time. The Holders may in accordance with majorities as set out in condition 13 (2) in particular consent to amendments which materially change the substance of these Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para 3 of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in condition 10. Majority resolutions are binding on all Holders.

(2) *Majority*. Except as provided by the following sentence and provided that a quorum has been achieved, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Provided that a quorum has been achieved, resolutions which materially change the substance of these Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, require a qualified majority of at least 75 per cent of the voting rights participating in the vote to become effective (a "**Qualified Majority**").

(3) *Vote without a meeting*. All votes will be carried out, subject to the next sentence, exclusively by way of a vote without a meeting. A meeting of Holders, and the bearing of the costs of such meeting by the Issuer, shall only occur in the circumstance of section 18, para 4, sentence 2 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions to be voted on and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Eligibility to participate.* Each Holder shall be entitled to participate in votes without a meeting or in a meeting of Holders pursuant to section 18, para 4, sentence 2 of the SchVG in accordance with the nominal amount or notional share of its entitlement to the outstanding Instruments. Special written confirmation dated the date of the vote from the Custodian (as defined in condition 14(3)) of the relevant Holder is sufficient evidence of the eligibility of the Holder to participate in such vote. If a confirmation which is dated the date of the vote cannot be provided, then, in addition, a blocking instruction from the Custodian of the relevant Holder is required, which evidences that the relevant Instruments are not able to be transferred during the period from the date of such confirmation until the effective time of the vote.

(5) *Joint representative*. [***If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions of the Instruments, the following applies:*** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of

a joint representative (the "**Joint Representative**"), the duties and responsibilities and the rights of such Joint Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Joint Representative and a limitation of liability of the Joint Representative. The appointment of a Joint Representative requires a Qualified Majority if such Joint Representative is to be authorized to consent, in accordance with condition 13(2) hereof, to a material change in the substance of these Terms and Conditions.]

[***If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Instruments, the following applies:*** The joint representative (the "**Joint Representative**") is [***insert name and address of the Joint Representative as well as the relevant circumstances, to the extent the Joint Representative belongs to the category of persons listed in section 7, para 1, sentence 2, numbers 2-4 of the SchVG***]. The Joint Representative has the duties and responsibilities and rights provided for by law. The liability of the Joint Representative is limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Joint Representative and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

(6) Notices. Any notices concerning this condition 13 are made in accordance with sections 5 et seqq. of the SchVG and condition 12 hereof.

In the case of Instruments issued by SCC or SFM, the following applies:

(7) Application *to Guarantee*. The provisions set out above applicable to the Instruments shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of Siemens AG.

Condition 14.
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Instruments, as to form and content, and the rights and obligations of the Holders and the Issuers arising out of or in connection with the Instruments, shall be governed by, and construed in accordance with, German law without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

To the extent permitted pursuant to Council Regulation (EC) No 864/2007 of July 11, 2007, on the law applicable to non-contractual obligations ("**Rome II**"), all non-contractual claims arising out of or in connection with the Instruments shall be governed by and construed in accordance with German law without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

(2) *Submission to Jurisdiction*. The Issuer irrevocably agrees for the benefit of the Holders that the competent courts of Munich shall have exclusive jurisdiction to hear and determine any suit, action or proceedings, and to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Instruments (respectively "**Proceedings**" and "**Disputes**") and for such purposes irrevocably submits to the jurisdiction of such courts. The Issuer irrevocably waives any objection which it might now or hereafter have to the competent courts of Munich being nominated as forum to hear and determine any Proceedings and to settle any Disputes and agrees not to claim that any such court is not a convenient or appropriate forum.

(3) *Enforcement*. Any Holder is entitled, in any proceeding against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, to exercise and enforce in its own name its rights arising under such Instruments on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Instruments (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Instruments credited to such securities account on the date of such statement, and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) upon

presentation of a copy of the Global Instrument representing the relevant Instruments certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Instrument representing the Instruments. For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Instruments, including the Clearing System.

Condition 15.
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language. The German text shall be binding and decisive. The English language translation is provided for convenience only.

2.2 OPTION II: Terms and Conditions that apply to Instruments with floating interest rates

TERMS AND CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS
(ENGLISH TRANSLATION)

Condition 1.
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Instruments ("**Instruments**") issued by [Siemens Aktiengesellschaft][Siemens Financieringsmaatschappij N.V.] [Siemens Capital Company LLC] ("**Issuer**") is issued in [***Specified Currency***] ("**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [***if the Global Instrument is a new global note, the following applies:***, subject to condition1(6),] of [***insert aggregate principal amount in numbers***] (in words: [***aggregate principal amount in words***]) in specified denominations of [***Specified Denomination***] ("**Specified Denomination**").

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

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

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

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

(3) *Temporary Global Instrument — Exchange.*

(a) The Instruments are initially represented by a temporary global instrument ("**Temporary Global Instrument**") without coupons. The Temporary Global Instrument will be exchanged for a permanent global instrument ("**Permanent Global Instrument**") without coupons representing Instruments in the relevant Specified Denomination. The Temporary Global Instrument and the Permanent Global Instrument shall each be signed by two authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Instruments and interest coupons will not be issued.

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

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

Where Instruments are issued by SCC, the following applies:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Condition 2.
STATUS, NEGATIVE PLEDGE [where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:, GUARANTEE]

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

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

(2) *Guarantee, Trust Structure.* Siemens Aktiengesellschaft, Berlin and Munich, Federal Republic of Germany ("**Guarantor**"), has given an unconditional and irrevocable guarantee dated December 9, 2022 ("**Guarantee**") for the Issuer's payment obligations under the Instruments. The Guarantee constitutes an unsubordinated and, in accordance with the provisions of the negative pledge referred to in condition 2 (4) below, an unsecured obligation of the Guarantor to the Trustee (as defined below) ranking *pari passu* (*gleichrangig*) in any voluntary winding up (*freiwillige Abwicklung*) or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding (*förmliches, gesetzlich geregeltes und unfreiwilliges Insolvenzverfahren*) according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Guarantor with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor except for any obligations preferred by law.

(a) All present and future claims and rights arising out of or in connection with the Guarantee with regard to Instruments held by the respective Holder (together, "**Rights**") will be held and exercised exclusively by Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH ("**Trustee**") as trustee for the Holders pursuant to an agreement dated December 9, 2022 between the Trustee, the Issuer and the Guarantor ("**Trust Agreement**"). Under the Trust Agreement, each Holder is entitled to require from the Trustee performance of the Trustee's obligations pursuant to the Trust Agreement and to enforce such obligations against the Trustee. For this purpose only the Trust Agreement constitutes a contract in favor of the Holders as third party

beneficiaries pursuant to section 328(1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

(b) The Trustee will exclusively be entitled and upon written request by the respective Holder obliged to immediately enforce the Rights and to arrange for the immediate distribution of any proceeds from enforcing the Rights.

(c) The Trustee, when exercising the Rights, is entitled to receive reimbursement of any reasonable expenses thereby incurred, from the respective Holder, including its own reasonable expenses and costs of commissioning third parties. Should it prove necessary, the Trustee may demand a corresponding advance payment in the respective currency from the respective Holder.

(d) Pursuant to the Trust Agreement, the Trustee will be liable for making, failing to make or accepting statements as well as for taking or failing to take actions in connection with the Guarantee only to the extent that it fails to exercise its fiduciary duties of care, and in any case in which it fails to exercise the level of due care expected of a reasonable businessman (*Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns*). The liability of the Trustee for damages resulting from negligence (*einfache Fahrlässigkeit*) – except for damages resulting from injury to life, body or health – is limited to an aggregate amount of €10,000,000 (Euro ten million). The Trustee may commission third parties to perform specific functions incumbent upon it but shall remain liable for the fulfilment of its obligations arising out of the Trust Agreement.

(e) Should any event occur which, in the reasonable judgement of the Trustee, results in it being unable to perform its duties under the Trust Agreement, it will, with the prior written consent of the Guarantor (such consent not to be unreasonably withheld), appoint another Appropriate Enterprise of Recognized Standing as its successor ("**Appointment**"). An "**Appropriate Enterprise of Recognized Standing**" means an enterprise, organized under the laws of, and subject to supervision by regulatory authorities, if any, in the Federal Republic of Germany or Switzerland and (i) authorized to exercise corporate trust powers, (ii) with shareholders' equity not less than that of the Trustee, and (iii) not directly or indirectly controlled by, or under common control with, the Guarantor. Should the Trustee be unable or fail to make an Appointment, the Guarantor will do so. The Guarantor is entitled to replace the Trustee by another Appropriate Enterprise of Recognized Standing as the Trustee's successor, for good reason. The Trustee is entitled to terminate the Trust Agreement for good reason. The Trustee may not resign from its Appointment under the Trust Agreement unless and until a successor is appointed. Any such Appointment will be promptly notified in accordance with condition 12.

(f) The Trust Agreement may be amended or supplemented without the consent of the Holders so long as such amendment or supplement does not materially prejudice their interests.

(g) A copy of the Trust Agreement is available to the Holders and persons who strongly and recognisably express a credible interest in investing in the Instruments, upon request free of charge from the Paying Agent. Furthermore, a copy of the Trust Agreement is available for inspection by the aforementioned persons during normal business hours at the specified office of the Paying Agent.

(h) Pursuant to the Trust Agreement, the Guarantor will pay the Trustee a remuneration in connection with the exercise of the Trustee's obligations stipulated therein, which remuneration will be agreed separately between the Trustee and the Guarantor.

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

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

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

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

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

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

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

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

Condition 3.
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Instruments shall bear interest on their principal amount from (and including) [***Interest Commencement Date***] ("**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date. Interest on the Instruments shall be payable in arrears on each Interest Payment Date. The Instruments shall cease to bear interest as from the expiry of the date immediately preceding the Maturity Date (as defined in condition 5(1)).

(b) "**Interest Payment Date**" means

[***Where there are Specified Interest Payment Dates, the following applies:*** each [***Specified Interest Payment Dates***].]

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

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be

[***if using Modified Following Business Day Convention, the following applies:***

postponed to the next following Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month. In such event, the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day ("**Modified Following Business Day Convention**").]

[***if using FRN Convention, the following applies:***

postponed to the next following Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month. In such event, the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day, and in the event of an interest payment, to the extent not otherwise provided by (i), (ii) or (iii) below, each subsequent Interest Payment Date shall be the day that numerically corresponds to the preceding Interest Payment Date in the calendar month that falls [***number***] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, the Interest Commencement Date. To the extent that (i) there is not any such numerically corresponding day in the calendar month in which the relevant Interest Payment Date should occur, then the Interest Payment Date will be the last

day that is a Business Day in that month. To the extent that (ii) the relevant Interest Payment Date would otherwise fall on a day that is not a Business Day, then the Interest Payment Date will be the first following Business Day unless that day falls in the next calendar month. In such case, the Interest Payment Date will be the immediately preceding day that is a Business Day. To the extent that (iii) the preceding applicable Interest Payment Date would occur on the last day in a calendar month that was a Business Day, then all subsequent applicable Interest Payment Dates prior to the Maturity Date (as defined in condition 5(1)) will be the last day that is a Business Day in the relevant calendar month that falls [***number***] [months] after the preceding applicable Interest Payment Date ("**FRN Convention**").]

[***if using Following Business Day Convention, the following applies:***

postponed to the next day which is a Business Day ("**Following Business Day Convention**").]

[***if using Preceding Business Day Convention, the following applies:***

the immediately preceding Business Day ("**Preceding Business Day Convention**").]

(d) *Business Day*. "**Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and [***where the Specified Currency is Euro, the following applies:*** all relevant parts of the Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") are open to effect payments.] [***where the Specified Currency is not Euro, the following applies:*** on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open for business in [***relevant financial center(s)***] and settle payments in the Specified Currency.]

If the Offer Rate for deposits in the Specified Currency is EURIBOR, the following applies:

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest ("**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as otherwise provided, be the offered interest rate quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency (EURIBOR) for that Interest Period which appears on the Screen Page (as defined below) as of approximately 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) [***if there is a Margin, the following applies:*** [plus] [minus] the Margin (as defined below)]. The Calculation Agent shall determine the Rate of Interest.

"**Interest Period**" means in each case the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and, as the case may be, from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the [first] [second] [***number***] TARGET Business Day [prior to the commencement] of the relevant Interest Period.

"**TARGET-Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which all relevant areas of TARGET are operational.

[***If there is a Margin, the following applies:***

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

"**Screen Page**" means Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 or the relevant successor page displayed by that service or any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered interest rate quotation.

(i) If the Screen Page is not available or if no such offered interest rate quotation appears at the specified time and provided that no Suspension Event has occurred, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered interest rate quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a Representative Amount to leading banks in the interbank market in the Euro-zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered interest rate quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean thereof [***if there is a Margin, the following applies***: [plus] [minus] the Margin].

(ii) If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered interest rate quotations as provided in (i) above, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean of the offered interest rate quotations, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the interbank market in the Euro-Zone, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a Representative Amount to leading European banks [***if there is a Margin, the following applies:*** [plus] [minus] the Margin].

(iii) If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of (i) to (ii) above, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the offered interest rate quotation on the Screen Page on the last TARGET Business Day preceding the Interest Determination Date on which such offered interest rate quotation was offered [***if there is a Margin, the following applies***: [plus] [minus] the Margin].

The determination of the Rate of Interest in accordance with the foregoing provisions (i) to (iii) shall be made by the Calculation Agent.

Should it be necessary in determining the arithmetic mean, amounts will be rounded up or down to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards.

"**Reference Banks**" means four major banks in the interbank market of the Euro-zone.

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

"**Euro-zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Single European Act 1986, the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty (signed on 2 October 1997) and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

If the Reference Rate is SOFR, the following applies:

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest ("**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as otherwise provided below, be the Compounded SOFR (as defined below) calculated for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the Interest Determination Date (as defined below) [***if there is a Margin, the following applies***: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]. The Calculation Agent shall determine the Rate of Interest.

"**Interest Period**" means in each case the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and, as the case may be, from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means, with respect to any Interest Period and the Interest Payment Date immediately following such Interest Period, the day falling [5] [***number***] U.S. Government Securities Business Days before such Interest Payment Date.

"**U.S. Government Securities Business Day**" means any day except for a Saturday, a Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association (or any successor) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

[***If there is a Margin, the following applies:***

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

"**SOFR**" means the Secured Overnight Financing Rate as provided by the SOFR Administrator on the SOFR Administrator's Website.

"**SOFR Administrator**" means Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of SOFR).

"**SOFR Administrator's Website**" means the website of the SOFR Administrator, or any successor source, including a website of a successor administrator of SOFR.

"**Compounded SOFR** means, with respect to any Interest Period, the rate calculated in accordance with the following formula, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (0.00001%) with 0.000005% being rounded upwards:

$$\left(\frac{SOFR\ Index_{End}}{SOFR\ Index_{Start}} - 1\right) \times \frac{360}{d_c}$$

"**d_c**" means the actual number of calendar days from, and including, SOFR $Index_{Start}$ to, but excluding, SOFR $Index_{End}$;

"**SOFR $Index_{End}$**" means the SOFR Index value on the Interest Determination Date;

"**SOFR $Index_{Start}$**" means the SOFR Index value on the day which is [5] [***number***] U.S. Government Securities Business Days preceding the first day of the relevant Interest Period;

"**SOFR Index**"	means with respect to any U.S. Government Securities Business Day, the SOFR Index value as published by the SOFR Administrator on the SOFR Administrator's Website at the SOFR Index Determination Time on such U.S. Government Securities Business Day;
"**SOFR Index Determination Time**"	means 3:00 p.m. (New York time) or such other time set for publication of the SOFR Index by the SOFR Administrator;

If, in respect of any Interest Determination Date, the Calculation Agent determines that a SOFR $\text{Index}_{\text{Start}}$ or SOFR $\text{Index}_{\text{End}}$ is not published on the SOFR Administrator's Website and provided a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have not occurred with respect to SOFR, "Compounded SOFR" means for the relevant Interest Period for which any such value is not available, the rate of return on a daily compounded interest investment calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (0.00001%) with 0.000005% being rounded upwards).

$$\left[\prod_{i=1}^{d_b}\left(1+\frac{SOFR_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d_c}$$

"$\mathbf{d_b}$"	for any Observation Period, is the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant Observation Period;
"$\mathbf{d_c}$"	means the actual number of calendar days in the applicable Observation Period;
"**Observation Period**"	means in respect of the relevant Interest Period, the period from and including the date [5] [***number***] U.S. Government Securities Business Days preceding the first date in such Interest Period to but excluding the Interest Determination Date in respect of such Interest Period;
"$\mathbf{SOFR_i}$"	means, for any U.S. Government Securities Business Day "i" in the relevant Observation Period, is equal to SOFR in respect of that day "i";
"$\mathbf{n_i}$"	for any U.S. Government Securities Business Day "i" in the relevant Observation Period, is the number of calendar days for which SOFR_i applies, from, and including, such U.S. Government Securities Business Day "i" to, but excluding, the following U.S. Government Securities Business Day ("i+1");

"**i**" is a series of whole numbers from one to, and including, d_b, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day in the relevant Observation Period to, and including, the last U.S. Government Securities Business Day in such Observation Period;

If $SOFR_i$ is not published on the SOFR Administrator's Website for any day "i" in the Observation Period, and provided a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have not occurred with respect to SOFR, $SOFR_i$ for such day "i" shall be SOFR published in respect of the last published on a U.S. Government Securities Business Day on the SOFR Administrator's Website.

(3) *Benchmark Transition Event.* If the Calculation Agent in consultation with the Issuer determines on or prior to the relevant Reference Time that a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred in respect of any determination of the Benchmark on any date, the Benchmark Replacement will replace the then-current Benchmark for all purposes relating to the Instruments in respect of such determination on such date and for all determinations on all subsequent dates.

In connection with the implementation of a Benchmark Replacement, the Calculation Agent in consultation with the Issuer will have the right to make Benchmark Replacement Conforming Changes from time to time.

Any determination, decision or election that may be made by the Calculation Agent in consultation with the Issuer pursuant to this condition 3(2) including a decision on any Benchmark Replacement Conforming Changes, a determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection:

(i) will be conclusive and binding absent manifest error;

(ii) will be made in the Calculation Agent's reasonable discretion (*billiges Ermessen*) pursuant to section 315 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*); and

(iii) notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

"**Benchmark**" means, initially, Compounded SOFR, as such term is defined above. Provided that if the Calculation Agent in consultation with the Issuer determines on or prior to the Reference Time that a Benchmark Transition Event and its related Benchmark Replacement Date have occurred with respect to Compounded SOFR (or the published daily SOFR used in the calculation thereof) or the then-current Benchmark, then "**Benchmark**" means the applicable Benchmark Replacement.

"**Benchmark Replacement**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Calculation Agent in consultation with the Issuer as of the Benchmark Replacement Date:

(i) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Benchmark and (b) the Benchmark Replacement Adjustment; or

(ii) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Benchmark Replacement Adjustment; or

(iii) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected by the Calculation Agent as the replacement for the then-current Benchmark giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Benchmark for U.S. Dollar-denominated floating rate instruments at such time and (b) the Benchmark Replacement Adjustment.

"**Benchmark Replacement Adjustment**" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Calculation Agent in consultation with the Issuer as of the Benchmark Replacement Date:

(i) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Benchmark Replacement; or

(ii) if the applicable Unadjusted Benchmark Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, the ISDA Fallback Adjustment; or

(iii) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected by the Calculation Agent giving due consideration to any industry-accepted spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, for the replacement of the then-current Benchmark with the applicable Unadjusted Benchmark Replacement for U.S. Dollar-denominated floating rate instrument at such time.

"**Benchmark Replacement Conforming Changes**" means, with respect to any Benchmark Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of the Interest Period, timing and frequency of determining rates and making payments of interest, rounding of amounts or tenors, and other administrative matters) that the Calculation Agent in consultation with the Issuer decides may be appropriate to reflect the adoption of such Benchmark Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Calculation Agent in consultation with the Issuer decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Calculation Agent in consultation with the Issuer determines that no market practice for use of the Benchmark Replacement exists, in such other manner as the Calculation Agent in consultation with the Issuer determines is reasonably necessary).

"**Benchmark Replacement Date**" means the earliest to occur of the following events with respect to the then-current Benchmark (including the daily published component used in the calculation thereof):

(i) in the case of conditions (i) or (ii) of the definition of "Benchmark Transition Event", the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Benchmark permanently or indefinitely ceases to provide the Benchmark (or such component); or

(ii) in the case of condition (iii) of the definition of "Benchmark Transition Event", the date of the public statement or publication of information referenced therein.

For the avoidance of doubt, if the event that gives rise to the Benchmark Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Reference Time in respect of any determination, the Benchmark Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Reference Time for such determination.

For the avoidance of doubt, for purposes of the definitions of Benchmark Replacement Date and Benchmark Transition Event, references to Benchmark also include any reference rate underlying such Benchmark.

"**Benchmark Transition Event**" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the then-current Benchmark (including the daily published component used in the calculation thereof):

(i) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Benchmark (or such component) announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Benchmark (or such component), permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Benchmark (or such component);

(ii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Benchmark (or such component), the central bank for the currency of the Benchmark (or such component), an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Benchmark (or such component), a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Benchmark (or such component) or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Benchmark, which states that the administrator of the Benchmark (or such component) has ceased or will cease to provide the Benchmark (or such component) permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Benchmark (or such component); or

(iii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Benchmark announcing that the Benchmark is no longer representative.

"**ISDA**" means the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

"**ISDA Definitions**" means the latest version of the 2021 ISDA Interest Rate Derivatives Definitions (including each Matrix (and any successor matrix thereto), as defined in such 2021 ISDA Interest Rate Derivatives Definitions) as at the date of issue of the first tranche of Instruments of this series, as published by the International Swaps and Derivatives Association on its website (www.isda.org).

"**ISDA Fallback Adjustment**" means the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be determined upon the occurrence of an index cessation event as per the ISDA Definitions with respect to the Benchmark.

"**ISDA Fallback Rate**" means the rate that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be effective upon the occurrence of an index cessation effective date as per the ISDA Definitions with respect to the Benchmark for the applicable tenor excluding the applicable ISDA Fallback Adjustment.

"**Reference Time**" with respect to any determination of the Benchmark means (i) if the Benchmark is Compounded SOFR, the SOFR Index Determination Time, and (ii) if the Benchmark is not Compounded SOFR, the time determined by the Calculation Agent in consultation with the Issuer after giving effect to the Benchmark Replacement Conforming Changes.

"**Relevant Governmental Body**" means the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York, or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.

"**Unadjusted Benchmark Replacement**" means the Benchmark Replacement excluding the Benchmark Replacement Adjustment.

If the Reference Rate is SONIA, the following applies:

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest ("**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as otherwise provided below, be the Compounded SONIA (as defined below) calculated for the relevant Interest Period in accordance with the formula below on the Interest Determination Date (as defined below) [***if there is a Margin, the following applies***: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]. The Calculation Agent shall determine the Rate of Interest.

"**Interest Period**" means in each case the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and, as the case may be, from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the date [5] [***number***] London Business Days prior to the Interest Payment Date for the relevant Interest Period (or the date falling [5] [***number***] London Business Days prior to the date fixed for redemption, if any).

"**London Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks in London are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency);

[***If there is a Margin, the following applies:***

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

"**Screen Page**" means [***relevant screen page***] or the relevant successor page displayed by that service or any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered reference rate.

"**SONIA**" means the Sterling Overnight Index Average.

"**SONIA Reference Rate**" means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal to the SONIA rate for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorized distributors and as published on the Screen Page or, if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by authorized distributors (on the London Business Day immediately following such London Business Day).

"**Compounded SONIA**" will be calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date, as follows, and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one ten-thousandth of a percentage point (0.0001 per cent) with 0.00005 per cent being rounded upwards:

$$\left(\frac{SONIA\ Compounded\ Index_{End}}{SONIA\ Compounded\ Index_{Start}} - 1\right) \times \frac{365}{d}$$

"**d**"	means the number of calendar days from, and including, SONIA Compounded $Index_{Start}$ to, but excluding, SONIA Compounded $Index_{End}$;
"**SONIA Compounded $Index_{End}$**"	means the SONIA Compounded Index Value on the day which is [5] [***number***] London Business Days preceding the Interest Payment Date relating to the relevant Interest Period

(or if the Instruments are redeemed early, the date falling [5] [***number***] London Business Days prior to the date fixed for redemption) (an "**Index Determination Date**");

"**SONIA Compounded Index$_{Start}$**" means the SONIA Compounded Index Value on the day which is [5] [***number***] London Business Days preceding the first day of the relevant Interest Period (an "**Index Determination Date**")

"**SONIA Compounded Index Value**" means, in respect of an Index Determination Date, the value published or displayed as "SONIA Compounded Index Value" by the administrator of the SONIA Reference Rate or by another information vendor from time to time at 12.30 p.m. (London time) on such Index Determination Date.

If, in respect of any Index Determination Date, the Calculation Agent determines that the SONIA Compounded Index Value is not available or has not otherwise been published or displayed by the administrator of the SONIA Reference Rate or by another information vendor, as the case may be, "Compounded SONIA" for such Interest Period shall be calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date on the basis of GBP-SONIA-COMPOUND.

"**GBP-SONIA-COMPOUND**" will be calculated by the Calculation Agent for the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (as the rate of return of a daily compound interest investment, it being understood that the reference rate for the calculation of interest is the SONIA Reference Rate), and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one ten-thousandth of a percentage point (0.0001 per cent) with 0.00005 per cent being rounded upwards:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{SONIA_i \times n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$$

"**d_0**" means the number of London Business Days in the relevant Calculation Period;

"**Calculation Period**" means the period from, and including, the Index Determination Date for SONIA Compounded Index$_{Start}$ for the relevant Interest Period to, but excluding, the Index Determination Date for SONIA Compounded Index$_{End}$ for the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_0, each representing the relevant London Business Days in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant Calculation Period;

"**SONIA$_i$**"	means, for any day "i" in the relevant Calculation Period, a reference rate equal to the daily SONIA Reference Rate;
"**n_i**"	means the number of calendar days in the relevant Calculation Period on which the rate is SONIA$_i$;
"**d**"	means the number of calendar days in the relevant Calculation Period.

If the SONIA Reference Rate is not published on a London Business Day in the relevant Calculation Period, the Calculation Agent will determine such SONIA Reference Rate in respect of such London Business Day as being a rate equal to the SONIA Reference Rate in respect of the last London Business Day for which such rate was published by the authorized distributors of the SONIA Reference Rate.

If, on any London Business Day following such London Business Day, the Calculation Agent determines that the SONIA Reference Rate is still not available or has not otherwise been published by the relevant authorized distributors, the Calculation Agent will determine such SONIA Reference Rate in respect of each such London Business Day as being the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for the SONIA Reference Rate by (i) the administrator of SONIA (if the administrator of SONIA is the Bank of England or a successor national central bank), or otherwise (ii) a committee or other body officially endorsed or convened by one or both of the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority (including, for the avoidance of doubt, the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority themselves) (or, in each case, any successor thereto) (which rate may be produced by the Bank of England or another administrator) and as provided or published by the administrator of that rate or, if that rate is not provided or published by the administrator thereof (or a successor administrator), as provided or published by an authorized distributor (the "**GBP Recommended Rate**").

If, in respect of any London Business Day in the relevant Calculation Period, the Calculation Agent determines that no GBP Recommended Rate exists or is published, the Calculation Agent will determine the SONIA Reference Rate in respect of any London Business Day in respect of which the GBP Recommended Rate would otherwise have applied as being: (i) the Bank of England's Bank Rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on such London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of the SONIA reference rate to the Bank Rate over the previous [5] [***number***] London Business Days on which a SONIA Reference Rate has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

In the event that the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to such Instruments for the first Interest Period had the Instruments been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.

The determination of the Rate of Interest in accordance with the foregoing provisions shall be made by the Calculation Agent.

In the case the Offer Rate is the AUD-BBR-BBSW (Australian Dollar Bank bill Swap Rate) the following applies:

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the average mid-rate for Australian Dollar bills of exchange having a tenor of the Designated Maturity (expressed as a percentage rate per annum) which appears on the Screen Page at approximately 10:10 a.m. (Sydney time) on the Interest Determination Date (as defined below) [***if there is a Margin, the following applies:*** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

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

"**Designated Maturity**" means a period equivalent to the Interest Period.

"**Interest Determination Date**" means the [first] [second] [***number***] [***relevant financial center(s)***] Business Day [prior to the commencement] of the relevant Interest Period.

"[***relevant financial center(s)***] **Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks in [***relevant financial center(s)***] are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency).

[***If there is a margin, the following applies:***

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

"**Screen Page**" Reuters screen page BBSW or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purpose of displaying rates or prices comparable to the relevant offered interest rate quotation.

(i) If the Screen Page is not available or if no such quotation appears by 10:30 a.m. (Sydney time) the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its quotations of its bid and ask rates (expressed as a percentage rate *per annum*) for marketable parcels of Australian Dollar denominated bills and negotiable certificates of deposit having a tenor of the Designated Maturity and of the type specified for the purpose of quoting on the Screen Page which the Reference banks quoted or would have quoted at approximately 10:00 a.m. (Sydney time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations of the bid and ask rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean of the bid and ask rates (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered interest rate quotations [***if Margin applies, the following applies:*** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

(ii) If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations of the bid and ask rates as provided in the preceding paragraph (i), the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the offered interest rate quotation on the Screen Page on the last Business Day preceding the Interest Determination Date on which such offered interest rate quotation was offered [***if Margin applies, the following applies:*** [plus] [minus] the Margin].

The determination of the Rate of Interest in accordance with the foregoing provisions (i) to (ii) shall be made by the Calculation Agent.

Should it be necessary in determining the arithmetic mean, amounts will be rounded up or down to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards.

"**Reference Banks**" means five financial institutions authorized to quote on the Screen Page.

In the case the Offer Rate for the deposit in the Specified Currency is CDOR, the following applies:

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest ("**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as otherwise provided, be the average bid rate of interest rate quotation (expressed as a percentage rate per annum) for Canadian Dollar banker's acceptances for that Interest Period which appears on the Screen Page (as defined below) as of approximately 10:00 a.m. (Toronto time) on the Interest Determination Date (as defined below) [***if there is a Margin, the following applies:*** [plus] [minus] the Margin (as defined below)]. The Calculation Agent shall determine the Rate of Interest.

"**Interest Period**" means in each case the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and, as the case may be, from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the [first] [second] [***number***] ***[relevant financial center(s)]*** Business Day [prior to the commencement] of the relevant Interest Period.

"***[relevant financial center(s)]*** **Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks in ***[relevant financial center(s)]*** are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency).

[***If there is a Margin, the following applies:***

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

"**Screen Page**" means Reuters screen page CDOR or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purpose of displaying rates or prices comparable to the relevant offered interest rate quotation.

(i) If the Screen Page is not available or if no such interest rate quotation appears at approximately 10:00 a.m. (Toronto time), the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered interest rate quotation (expressed as a percentage rate per annum) for banker's acceptance in Canadian Dollars for the relevant Interest Period to leading banks in the Toronto interbank market at approximately 10:00 a.m. (Toronto time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered interest rate quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean thereof [***if there is a Margin, the following applies:*** [plus] [minus] the Margin].

(ii) If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered interest rate quotations as provided in (i) above, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the offered interest rate quotation on the Screen Page on the last Business Day preceding the Interest Determination Date on which such offered interest rate

quotation was offered [***if there is a Margin, the following applies:*** [plus] [minus] the Margin].

The determination of the Rate of Interest in accordance with the foregoing provisions (i) and (ii) shall be made by the Calculation Agent.

Should it be necessary in determining the arithmetic mean, amounts will be rounded up or down to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards.

"**Reference Banks**" means five financial institutions authorized to quote on the Screen Page.

If the Offer Rate for deposits in the Specified Currency is EURIBOR, the following applies:

(3) *Suspension Event.*

(a) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent) that a Suspension Event has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the offered interest rate quotation for the Interest Period following the Interest Determination Date and each subsequent Interest Period (unless a new Suspension Event occurs thereafter) shall be replaced by the Replacement Offered Interest Rate (as defined below), adjusted, if necessary, by any Adjustment Spread (as defined below). The Terms and Conditions shall be amended by the Adjustments (as defined below) with effect from the relevant Interest Determination Date (including any amendment of such Interest Determination Date if so provided by the Adjustments). The Issuer shall notify the Replacement Offered Interest Rate, any Adjustment Spread and the Adjustments pursuant to condition 12.

(b) If a Replacement Offered Interest Rate referred to in paragraph (a) is not available before or on an Interest Determination Date, the Issuer, in consultation with the Independent Advisor (as defined below), will determine the Alternative Offered Interest Rate (as defined below) and any Alternative Adjustment Spread (as defined below). In such case, the offered interest rate quotation shall be replaced by the Alternative Offered Interest Rate for the Interest Period following the Interest Determination Date and each subsequent Interest Period (unless a new Suspension Event occurs thereafter), adjusted, if necessary, by any Alternative Adjustment Spread. The Terms and Conditions shall be amended by the Adjustments with effect from the relevant Interest Determination Date (including any amendment of such Interest Determination Date if so provided by the Adjustments). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof and shall notify the Alternative Offered Interest Rate, any Alternative Adjustment Spread and the Adjustments pursuant to condition 12.

(c) If a Replacement Offered Interest Rate is not available pursuant to paragraph (a) and the Issuer does not appoint an Independent Advisor before or on an Interest Determination Date or if an Alternative Offered Interest Rate cannot be determined pursuant to paragraph (b) above, the offered interest rate quotation for the Interest Period following the relevant Interest Determination Date shall be the offered interest rate quotation for the immediately preceding Interest Period. If the Offer Interest Rate is applied pursuant to this paragraph (c), condition 3 (3) shall be applied again for the determination of the Offer Interest Rate for the next subsequent Interest Period.

"**Suspension Event**" means with respect to the offered interest rate quotation one of the following events:

(a) the offered interest rate quotation has not been published on the Screen Page during the last ten Business Days prior to and including the relevant Interest Determination Date; or

(b) a public announcement by the administrator of the offered interest rate quotation, the regulatory supervisor responsible for the administrator or the central bank responsible for the Specified Currency that the administrator of the offered interest rate quotation has suspended or will suspend permanently or indefinitely the calculation and/or publication of the offered interest rate quotation (if at the time of such announcement no successor administrator has been appointed that will continue the calculation and/or publication of the offered interest rate quotation); or

(c) a public announcement by the administrator of the offered interest rate quotation, the regulatory supervisor responsible for the administrator or the central bank responsible for the Specified Currency that the offered interest rate quotation will be permanently or indefinitely suspended; or

(d) a public announcement by the administrator of the offered interest rate quotation, the regulatory supervisor responsible for the administrator or the central bank responsible for the Specified Currency that there will be a material change in the methodology of determining the offered interest rate quotation; or

(e) a public announcement by the administrator of the offered interest rate quotation, the regulatory supervisor responsible for the administrator or the central bank responsible for the Specified Currency that the offered interest rate is no longer representative; or

(f) a public announcement by the administrator of the offered interest rate quotation, by the regulatory supervisor responsible for the administrator or by the central bank responsible for the Specified Currency that the use of the offered interest rate quotation is generally prohibited; or

(g) the publication by the Issuer of a notice pursuant to condition 12 that the use of the offered interest rate quotation to calculate the Interest Rate has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent.

"**Replacement Offered Interest Rate**" means a successor or replacement of the offered interest rate quotation officially recommended by the Nominating Body.

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

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

"**Nominating Body**" means (1) the central bank for the currency in which the offered interest rate quotation is presented or a central bank or other regulatory supervisor responsible for the supervision of the administrator of the

offered interest rate quotation; or (2) any working group or committee assisted, co-chaired or endorsed by (a) the central bank for the currency in which the offered interest rate quotation is denominated, (b) any central bank or other regulatory supervisor responsible for the supervision of the administrator of the offered interest rate quotation, (c) any group of the aforementioned central banks or other regulatory supervisors, or (d) the Financial Stability Board or any part thereof.

"**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international reputation or another independent financial advisor with experience in international capital markets in each case appointed by the Issuer on commercially reasonable terms and with reasonable efforts.

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

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

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on, or, if this is not feasible as soon as practicable after, each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest ("**Interest Amount**") payable on the Instruments for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the principal amount of the Instruments. The resultant figure shall be rounded up or down to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** and the Guarantor] and to the Holders in accordance with condition 12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Instruments are listed at such time, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Instruments are then listed, if the rules of such stock exchange so require, and to the Holders in accordance with condition 12.

[(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this condition 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** the Guarantor,] the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest*. If the Issuer fails to redeem the Instruments when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Instruments from (and including) the due date until (but excluding) the date of actual payment to the Clearing System at the rate referred to in condition 3(2) for the preceding Interest Period plus one percentage point.

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

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

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

If using Actual/360, the following applies:

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

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

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. Except this does not apply where (a) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month. In such case, the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month. Furthermore, this does not apply where (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February. In such case, the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

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

the number of days in the Calculation Period divided by 360. The number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period. Except this does not apply, where, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February. In such case, the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

Condition 4.
PAYMENTS

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

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

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

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

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

(3) *United States of America*. For the purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its territories (including Puerto

Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a Business Day.

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

(7) *Deposits of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Munich, Federal Republic of Germany, principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. To the extent that such a deposit is made and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

Condition 5.
REDEMPTION

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

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

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

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

No such right exists where the payment of Additional Amounts can be avoided by use of reasonable measures available to the Issuer ***[where***

Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies: and/or the Guarantor.]

A "**Tax Law Change**" is

(i) any change in, or amendment to, the laws or regulations regarding taxes or levies of the Federal Republic of Germany [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:*** or The Netherlands] [***where Instruments are issued by SCC, the following applies:*** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or

(ii) any change in, or amendment to, the application or the official interpretation, of such laws or regulations, or

(iii) any change or amendment of action and/or decision taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of Germany [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:*** or The Netherlands] [***where Instruments are issued by SCC, the following applies:*** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action and/or decision was taken or brought in connection with the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor], or

(iv) any officially proposed change, amendment, reformulation, application, interpretation or enforcement of law or any rulings or regulations promulgated thereunder in respect of the laws of the Federal Republic of Germany [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:*** or The Netherlands] [***where Instruments are issued by SCC, the following applies:*** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

The termination is conditional on such change, amendment, reformulation, application, interpretation or execution coming into effect on or after the date on which the Instruments were issued.

However, such termination may not be made

(i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** and/or the Guarantor] would be obligated to pay such Additional Amounts, were a payment in respect of the Instruments then to be due, or

(ii) if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts no longer exists.

The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

The notice is to be given in accordance with condition 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a summary statement of the circumstances entitling the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** and/or the Guarantor] to terminate.

If the Instruments are subject to an early redemption at the Option of the Issuer upon Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount, the following applies:

(3) *Early Redemption of the Instruments upon Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*. Should the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:***, the Guarantor or an enterprise associated therewith within the meaning of section 15 *et seq.* of the German Stock Corporation Act (§§ 15 ff. *Aktiengesetz*)] have acquired Instruments with an aggregate principal amount of 75 per cent or more of the

original aggregate principal amount and these Instruments have been cancelled, the remaining outstanding Instruments may be terminated early, in whole, but not in part, by the Issuer on giving no less than 30 days, and no more than 60 days' notice to the Holders.

The Instruments shall be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

If the Instruments are subject to an early redemption at the Option of the Issuer, the following applies:

[(4)] *Early Redemption at the Option of the Issuer*.

(a) The Issuer may, in accordance with (b) (below), terminate and redeem the Instruments in whole or in part on the Interest Payment Date following [***number***] years after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "**Optional Redemption Date (Call)**") at the Optional Early Redemption Amount together with accrued interest, if any, to the respective Optional Redemption Date (Call) (exclusive). The optional early redemption amount ("**Optional Early Redemption Amount**") of an Instrument shall be its Redemption Amount.

(b) Notice of termination shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with condition 12. Such notice shall specify:

(i) the Series of Instruments subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Instruments which are to be redeemed;

(iii) the Optional Redemption Date (Call), which shall begin not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which the Issuer exercises its termination right.

[***Where Instruments are issued in new global note form, the following applies:***

(c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs, at their discretion, either as a pool factor or as a reduction in the aggregate principal amount.]

[***Where Instruments are issued in classical global note form, the following applies:***

(c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the Instruments to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

[(5)] *Early Redemption Amount.* For the purposes of condition 9 and condition 5(2) [and (3)] the early redemption amount of an Instrument shall be its Redemption Amount ("**Early Redemption Amount**").

Condition 6.
THE FISCAL AGENT[,] [AND] THE PAYING AGENT[S] [AND THE CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; specified offices.* The initial Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] and their respective specified offices are as follows:

Fiscal Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Paying Agent:
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[***other Paying Agent[s] and specified office[s]***]

If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent, the following applies:

The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.

If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed, the following applies:

Calculation Agent: [***name and specified office***]

The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified offices in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent and a Paying Agent [***in the case of payments in U.S. Dollars, the following applies:***, and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in condition 4(3)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City or another office in the United States] [***if a Calculation Agent is to be appointed, the following applies:*** and [(iii)] a Calculation Agent [***if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a Required Location, the following applies:*** with a specified office located in [***insert Required Location***]].] The Issuer shall notify the Holders without delay about any variation, termination, appointment or other change with respect to the Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] in accordance with condition 12.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust with any Holder.

Condition 7.
TAXATION

All amounts payable on the Instruments (whether principal or interest) shall be payable without deduction or withholding at source for or on account of any present or future taxes or other duties of any nature whatsoever imposed or charged by or on behalf of the Federal Republic of Germany [***where Instruments issued by SFM insert:*** or The Netherlands] [***where Instruments issued by SCC, insert:*** or the United States] or by or on of behalf of any political subdivision or authority thereof having the power to tax, unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts ("**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amount received by the Holders after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable by the Holders had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable in relation to any payment in respect of any Instrument on account of any taxes or duties which:

(a) are deducted or withheld by any person acting as a custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise payable in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands, or the United States, or the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Instruments are (or for the purpose of taxation are deemed to be) derived from sources or are secured, in The Netherlands, or the United States, or the Federal Republic of Germany; or

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany [***where instruments issued by SFM insert:*** or The Netherlands] [***where instruments issued by SCC insert:*** or the United States] or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(d) have to be paid in respect of any Instrument presented for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent, that the relevant Holder of such Instrument would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same Instrument for payment on or before the expiry of such period of 30 days; or

(e) are withheld or deducted from any payment to be made to a Holder being resident in a non-cooperative state or territory within the meaning of the act to prevent tax evasion and unfair tax competition (*Steueroasen-Abwehrgesetz*) as amended or replaced from time to time (including any ordinance enacted based on this act); or

In the case of any Instrument issued by SCC, the following applies:

(f) (i) would not have been imposed but for the failure to comply with certification, information, documentation or other reporting requirements concerning the nationality, residence, identity or present or former connection with the United States of the Holder or beneficial owner of such Instrument, if such compliance is required by statute, regulation or ruling of the United States or any political subdivision or taxing authority thereof as a precondition to relief or exemption from such taxes or duties (ii) are imposed on interest received by a person holding, actually or constructively, now or in

the future, 10 per cent or more of the total combined voting power of all classes of stock of Siemens Corporation, New York, NY, USA (in the event that Siemens Corporation is the sole member of the Issuer) or 10 per cent or more of the capital or profits interest in the Issuer (in the event that there are two or more members of the Issuer), (iii) are imposed on interest received by a person, who is a controlled foreign corporation as to the United States, that is related to the Issuer, (iv) are imposed on interest received by a bank described in section 881(c)(3)(A) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), (v) are imposed on amounts subject to withholding under section 1443 of the Code (regarding withholding on foreign tax-exempt organizations), (vi) are imposed on contingent interest described in section 871(h)(4) of the Code; or

[(g)] are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with condition 12, whichever occurs later; or

[(h)] are deducted or withheld by a Paying Agent if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

For the purposes of these Terms and Conditions, the "**Relevant Date**" means, in respect of any payment, the date on which such payment first becomes due and payable, but if the full amount of the amount payable has not been received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, it means the first date, on which the full amount of such payment having been received by the Fiscal Agent and being available for payment to Holders, notice to that effect shall have been duly given to the Holders of the relevant Series in accordance with condition 12.

Notwithstanding anything else in these Terms and Conditions, the Issuer shall not be liable for or otherwise be obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of any tax withheld or deducted as required by the rules of sections 1471 through 1474 (relating to the Foreign Account Tax Compliance Act, "**FATCA**") of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This includes any amended or successor provisions, pursuant to (i) any inter-governmental agreement, (ii) implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or (iii) pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service as a result of a Holder, beneficial owner or intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of this withholding. The Issuer will have no obligation to pay any additional amounts or otherwise indemnify a Holder for any such withholding deducted or withheld by the Issuer, a paying agent or any other party.

Condition 8.
PRESENTATION PERIOD

With respect to the Instruments, the presentation period provided in the first sentence of section 801 (1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years.

Condition 9.
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare its Instruments due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in condition 5), together with accrued and unpaid interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) principal or interest is not paid within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other material obligation arising from the Instruments [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor fails to fulfill its duties set out in condition 2(4) (*Negative pledge of the Guarantor*)] and this failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor] announces that it is unable to meet its financial obligations, or

(d) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor,] or the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor] applies for or institutes such proceedings [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:***, or the Issuer applies for a "*surseance van betaling*" (within the meaning of The Bankruptcy Act of The Netherlands, *Faillissementswet*)]; this sub-clause does not apply to frivolous or vexatious proceedings that are without merit, or

(e) the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor] goes into liquidation, unless this is in connection with a merger, or consolidation or other form of merging/combining with another company or in connection with a restructuring and the other or new company assumes all obligations assumed by the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC,*** **the following applies*:*** or the Guarantor] in connection with the Instruments[.] [; or]

Where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:

(f) the Guarantee is invalid.

(2) The right to declare Instruments due and request redemption thereof shall terminate if the situation giving rise thereto has been cured or has lapsed before such right is exercised.

(3) *Notice*. Any notice in accordance with condition 9(1) above, including any notice declaring Instruments due and requesting redemption thereof, shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) in the German or English language to the Fiscal Agent. Such notice shall be given together with proof that such Holder at the time of such notice is the Holder of the relevant Instrument. Such proof may be given by means of a certificate of its Custodian (as defined in condition 14(3)) or in any other appropriate manner.

(4) *Quorum*. A notice given pursuant to condition 9(1)(b), shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in condition 9(1)(a) and (1)(c) to [(1)(e)][(1)(f)] entitling Holders to declare their Instruments due has occurred and is continuing, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders in principal amount of at least 25 per cent of the Instruments then outstanding.

Condition 10.
SUBSTITUTION OF THE ISSUER

(1) *Substitution.* The Issuer is, so long as no payment of principal or interest on any of the Instruments is in default, at all times entitled without the consent of the Holders, to substitute [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** the Guarantor, or any other enterprise, associated within the meaning of section 15 *et seq.* of the German Stock

Corporation Act (§§ 15 ff. *Aktiengesetz*) with the Guarantor,] [***where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:*** any other enterprise associated within the meaning of section 15 *et seq.* of the German Stock Corporation Act (§§ 15 ff. *Aktiengesetz*) with the Issuer,] in its place as principal debtor ("**Substitute Debtor**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Instruments provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Instruments;

(b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorizations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Instruments;

(c) the Substitute Debtor has agreed to hold harmless each Holder against any withholding tax, duty or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution except as specified in condition 7;

Where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Instruments against a trustee. This guarantee shall comply with the terms of the Issuer's guarantee assumed by the Issuer in respect of any Instruments issued by SFM or SCC under the Programme pursuant to which the Instruments were issued; and

Where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:

(d) the Guarantor, but only if the Guarantor is not the Substitute Debtor, irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Instruments and such guarantee complies with the conditions of the Guarantee in accordance with condition 2(2); and

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognized standing with respect to the affected jurisdictions confirming that the provisions of (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied. The lawyers shall be selected by Siemens AG.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with condition 12.

(3) *Change of References*. In the event of substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. If a guarantee pursuant to condition 10 (1)(d) is to be issued, any reference in these Terms and Conditions to the Guarantee shall from then on be deemed to refer to such guarantee issued pursuant to condition 10 (1)(d).

Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

Where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:

In conditions 7 and 5(2) an alternative reference to [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:*** The Netherlands][***where Instruments are issued by SCC, the following applies:*** the United States] shall be deemed to have been included (in addition to the reference according

to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor).

Where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:

(a) In conditions 7 and 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference made in the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor); and

(b) In condition 9(1)(b) to (d) and (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as Guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).

Condition 11.
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer is entitled, without the consent of the Holders, to issue further Instruments from time to time having the same terms and conditions as the Instruments in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Instruments.

(2) *Purchases.* The Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** and the Guarantor] [is] [are] entitled, at any time, to purchase Instruments in the open market or otherwise at any price. Instruments purchased by the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor] may, at the option of the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor], be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation*. All Instruments redeemed in full shall be cancelled forthwith and neither reissued nor resold.

Condition 12.
NOTICES

Where Instruments are listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:

(1) *Publication.* All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication. [***where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:*** All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions shall in addition be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) (to the extent required).]

(2) *Notification to Clearing System*. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may make a publication referred to in condition 12(1) by giving notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in condition 12(1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

Where Instruments are listed on another Stock Exchange than the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:

(1) *Publication.* All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, will be published in [***insert medium of publication and location as required by the rules of a Listing Authority or Stock Exchange***] and to the extent required [***where Instruments are issued by SFM or SCC the following applies:*** by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*)] [***where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:*** the Federal

Gazette (*Bundesanzeiger*)]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System*. As far as legally permissible and provided that the rules of the stock exchange, where the Instruments are admitted to trading, permit such form of notice, the Issuer may replace a publication as set forth in condition 12(1), by giving notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

Where Instruments are not listed, the following applies:

(1) *Notification to Clearing System*. The Issuer shall deliver all notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

[(2)][(3)] *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made in text form (*Textform*) in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Instruments at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in condition 14(3)) or in any other appropriate manner. So long as Instruments are securitized in the form of a Global Instrument, such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

Condition 13.
AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE [, AMENDMENTS TO THE GUARANTEE]

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. The Issuer may amend these Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issue of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* — "**SchVG**"), as amended from time to time. The Holders may in accordance with majorities as set out in condition 13 (2) in particular consent to amendments which materially change the substance of these Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para 3 of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in condition 10. Majority resolutions are binding on all Holders.

(2) *Majority*. Except as provided by the following sentence and provided that a quorum has been achieved, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Provided that a quorum has been achieved, resolutions which materially change the substance of these Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, require a qualified majority of at least 75 per cent of the voting rights participating in the vote to become effective (a "**Qualified Majority**").

(3) *Vote without a meeting*. All votes will be carried out, subject to the next sentence, exclusively by way of a vote without a meeting. A meeting of Holders, and the bearing of the costs of such meeting by the Issuer, shall only occur in the circumstance of section 18, para 4, sentence 2 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions to be voted on and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Eligibility to participate.* Each Holder shall be entitled to participate in votes without a meeting or in a meeting of Holders pursuant to section 18, para 4, sentence 2 of the SchVG in accordance with the nominal amount or notional share of its entitlement to the outstanding Instruments. Special written confirmation dated the date of the vote from the Custodian (as defined in condition 14(3)) of the relevant Holder is sufficient evidence of the eligibility of the Holder to participate in such vote. If a confirmation which is dated the date of the vote cannot be provided, then, in addition, a blocking instruction from the Custodian of the relevant Holder is required, which evidences that the relevant Instruments are not able to be transferred during the period from the date of such confirmation until the effective time of the vote.

(5) *Joint representative*. [***If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions of the Instruments, the following applies:*** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Joint Representative**"), the duties and responsibilities and the rights of such Joint Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Joint Representative and a limitation of liability of the Joint Representative. The appointment of a Joint Representative requires a Qualified Majority if such Joint Representative is to be authorized to consent, in accordance with condition 13(2) hereof, to a material change in the substance of these Terms and Conditions.]

[***If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Instruments, the following applies:*** The joint representative (the "**Joint Representative**") is [***insert name and address of the Joint Representative as well as the relevant circumstances, to the extent the Joint Representative belongs to the category of persons listed in section 7, para 1, sentence 2, numbers 2-4 of the SchVG***]. The Joint Representative has the duties and responsibilities and rights provided for by law. The liability of the Joint Representative is limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Joint Representative and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

(6) *Notices*. Any notices concerning this condition 13 are made in accordance with sections 5 et seqq. of the SchVG and condition 12 hereof.

In the case of Instruments issued by SCC or SFM, the following applies:

(7) *Application to Guarantee*. The provisions set out above applicable to the Instruments shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of Siemens AG.

Condition 14.
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Instruments, as to form and content, and the rights and obligations of the Holders and the Issuers arising out of or in connection with the Instruments, shall be governed by, and construed in accordance with, German law without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

To the extent permitted pursuant to Council Regulation (EC) No 864/2007 of July 11, 2007, on the law applicable to non-contractual obligations ("**Rome II**"), all non-contractual claims arising out of or in connection with the Instruments shall be governed by and construed in accordance with German law without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

(2) *Submission to Jurisdiction*. The Issuer irrevocably agrees for the benefit of the Holders that the competent courts of Munich shall have exclusive jurisdiction to hear and determine any suit, action or proceedings, and to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Instruments

(respectively "**Proceedings**" and "**Disputes**") and for such purposes irrevocably submits to the jurisdiction of such courts. The Issuer irrevocably waives any objection which it might now or hereafter have to the competent courts of Munich being nominated as forum to hear and determine any Proceedings and to settle any Disputes and agrees not to claim that any such court is not a convenient or appropriate forum.

(3) *Enforcement*. Any Holder is entitled, in any proceeding against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, to exercise and enforce in its own name its rights arising under such Instruments on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Instruments (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Instruments credited to such securities account on the date of such statement, and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) upon presentation of a copy of the Global Instrument representing the relevant Instruments certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Instrument representing the Instruments. For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Instruments, including the Clearing System.

Condition 15.
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language. The German text shall be binding and decisive. The English language translation is provided for convenience only.

2.3 OPTION III: Terms and Conditions that apply to Instruments linked to sustainability-related key performance indicators

TERMS AND CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS (ENGLISH TRANSLATION)

Condition 1. CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Instruments ("**Instruments**") issued by [Siemens Aktiengesellschaft] [Siemens Financieringsmaatschappij N.V.] [Siemens Capital Company LLC] ("**Issuer**") is issued in [***Specified Currency***] ("**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [***if the Global Instrument is a new global note, the following applies:***, subject to condition 1(6),] of [***insert aggregate principal amount in numbers***] (in words: [***aggregate principal amount in words***]) in specified denominations of [***Specified Denomination***] ("**Specified Denomination**").

(2) *Form*. The Instruments are issued in bearer form. They shall be represented by [***where Instruments are initially represented by a Temporary Global Instrument, the following applies:*** a Temporary Global Instrument (as defined below) and after exchange by a Permanent Global Instrument (as defined below)] [***where Instruments are represented by a Permanent Global Instrument, the following applies:*** a Permanent Global Instrument (as defined below)] ([each a] "**Global Instrument**").

Where Instruments are represented by a Permanent Global Instrument and not issued by SCC, the following applies:

(3) *Permanent Global Instrument*. The Instruments are represented by a permanent global instrument ("**Permanent Global Instrument**") without coupons. The Permanent Global Instrument shall be signed by two duly authorized signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Instruments and interest coupons will not be issued.

Where Instruments are initially represented by a Temporary Global Instrument and not issued by SCC, the following applies:

(3) *Temporary Global Instrument — Exchange.*

(a) The Instruments are initially represented by a temporary global instrument ("**Temporary Global Instrument**") without coupons. The Temporary Global Instrument will be exchanged for a permanent global instrument ("**Permanent Global Instrument**") without coupons representing Instruments in the relevant Specified Denomination. The Temporary Global Instrument and the Permanent Global Instrument shall each be signed by two authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Instruments and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Instrument shall be exchanged for the Permanent Global Instrument on a date ("**Exchange Date**") not later than 180 days, and not earlier than 40 days, after the date of issue of the Temporary Global Instrument. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner(s) of the Instruments represented by the Temporary Global Instrument [is] [are] not [a] U.S. person[s] (other than certain financial institutions or certain persons holding Instruments through such financial institutions). The certification should be given substantially in accordance with the form provided for in the Temporary Global Instrument or in such other form as the Clearing System (as defined below) typically uses in such circumstances. Payment of interest on Instruments represented by a Temporary Global Instrument will only be made after delivery of such certification. A separate certification shall be required in respect of each payment of interest. Any certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Instrument will be treated as a request to

exchange such Temporary Global Instrument pursuant to this condition 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Instrument shall be delivered only outside of the United States (as defined in condition 4(3)).

Where Instruments are issued by SCC, the following applies:

(3) *Permanent Global Instrument.* The Instruments are represented by a permanent global note ("**Permanent Global Instrument**") without coupons that will be treated as Instruments in registered form for U.S. federal income tax purposes. The Permanent Global Instrument shall be signed manually by two authorized signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Instruments and interest coupons will not be issued.

Partial ownership in the Permanent Global Instrument will be shown on, and transfer of ownership will be effected only through, bookings and entries in the records maintained by the Clearing System. Except in limited circumstances, the Clearing System will not be able to transfer a Permanent Global Instrument, other than to transfer such Permanent Global Instrument to a successor depository, and ownership interests in each Permanent Global Instrument may not be exchanged for a definitive Instrument. The Clearing System must be CBF (as defined below) unless another Clearing System entered into a book-entry registration agreement or otherwise addressed the "immobilization" of the Instruments under U.S. tax law.

Payment of interest on these Instruments issued by the Issuer will be made only after delivery to the withholding agent of the non-U.S. beneficial ownership statement described in U.S. Treasury Regulation § 1.871-14(c)(2) (generally an appropriate IRS Form W-8).

(4) *Clearing System*. Each Global Instrument representing the Instruments, will be kept in custody by or by a custodian on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Instruments have been satisfied. "**Clearing System**" means [***if more than one Clearing System, the following applies:*** each of]: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**")] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**") each an international central securities depositary (each "**ICSD**" and together "**ICSDs**")] as well as any successor in such capacity.

Where the Global Instrument is a new global note, the following applies:

The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

Where the Global Instrument is a classical global note, the following applies:

The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(5) *Holder of Instruments.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other similar right in the Instruments.

Where the Permanent Global Instrument is a new global note, the following applies:

(6) *Records of the ICSDs*. The aggregate principal amount of Instruments represented by the Global Instrument shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. Each ICSD shall keep a record for each of its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Instruments. Together, these records shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Instruments represented by the Global Instrument. A statement issued by an ICSD stating the principal amounts of Instruments so represented at any time shall be conclusive evidence of the contents of the records of the relevant ICSD at that time.

On any repayment, in whole or in part, or payment of interest, being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Instrument, the Issuer shall procure that details of any repayment, payment or, as the case may be, purchase and cancellation in respect of the Global Instrument shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Instrument shall be reduced by the principal amounts of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.

Where the Temporary Global Instrument is a new global note, the following applies:

On an exchange of only a portion of the Instruments represented by a Temporary Global Instrument, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.

In the case of Instruments for which a book-entry register will be maintained the following applies:

[(6)] *Book-Entry Register.* The Issuer and CBF have agreed that CBF will act as the Issuer's book-entry registrar in respect of the Instruments. In such capacity and without prejudice to the issuance of the Instruments in bearer form and their status as Instruments in bearer form under German law, CBF has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Instruments credited to the accounts of the account holders of CBF.

Condition 2.
STATUS, NEGATIVE PLEDGE [*where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies*:, GUARANTEE]

(1) *Status.* The Instruments constitute unsubordinated and [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** (subject to the provisions of condition 2(2) below)] unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* (*gleichrangig*) in any voluntary winding up (*freiwillige Abwicklung*) or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding (*förmliches, gesetzlich geregeltes und unfreiwilliges Insolvenzverfahren*) according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Issuer without any preference among themselves (*untereinander im gleichen Rang*) and with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

Where Instruments are to be issued by SFM or SCC, the following applies:

(2) *Guarantee, Trust Structure*. Siemens Aktiengesellschaft, Berlin and Munich, Federal Republic of Germany ("**Guarantor**"), has given an unconditional and irrevocable guarantee dated December 9, 2022 ("**Guarantee**") for the Issuer's payment obligations under the Instruments. The Guarantee constitutes an unsubordinated and, in accordance with the provisions of the negative pledge referred to in condition 2(4) below, an unsecured obligation of the Guarantor to the Trustee (as defined below) ranking *pari passu* (*gleichrangig*) in any voluntary winding up (*freiwillige Abwicklung*) or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding (*förmliches, gesetzlich geregeltes und unfreiwilliges Insolvenzverfahren*) according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Guarantor with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor except for any obligations preferred by law.

(a) All present and future claims and rights arising out of or in connection with the Guarantee with regard to Instruments held by the respective Holder (together, "**Rights**") will be held and exercised exclusively by Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH ("**Trustee**") as trustee for the Holders pursuant to an agreement dated December 9, 2022 between the Trustee, the Issuer and the Guarantor ("**Trust Agreement**"). Under the Trust Agreement, each Holder is entitled to require from the Trustee performance of the Trustee's obligations pursuant to the Trust Agreement and to enforce such obligations against the Trustee. For this purpose only the Trust Agreement constitutes a contract in favor of the Holders as third party

beneficiaries pursuant to section 328(1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

(b) The Trustee will exclusively be entitled and upon written request by the respective Holder obliged to immediately enforce the Rights and to arrange for the immediate distribution of any proceeds from enforcing the Rights.

(c) The Trustee, when exercising the Rights, is entitled to receive reimbursement of any reasonable expenses thereby incurred, from the respective Holder, including its own reasonable expenses and costs of commissioning third parties. Should it prove necessary, the Trustee may demand a corresponding advance payment in the respective currency from the respective Holder.

(d) Pursuant to the Trust Agreement, the Trustee will be liable for making, failing to make or accepting statements as well as for taking or failing to take actions in connection with the Guarantee only to the extent that it fails to exercise its fiduciary duties of care, and in any case in which it fails to exercise the level of due care expected of a reasonable businessman (*Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns*). The liability of the Trustee for damages resulting from negligence (*einfache Fahrlässigkeit*) – except for damages resulting from injury to life, body or health – is limited to an aggregate amount of €10,000,000 (Euro ten million). The Trustee may commission third parties to perform specific functions incumbent upon it but shall remain liable for the fulfilment of its obligations arising out of the Trust Agreement.

(e) Should any event occur which, in the reasonable judgement of the Trustee, results in it being unable to perform its duties under the Trust Agreement, it will, with the prior written consent of the Guarantor (such consent not to be unreasonably withheld), appoint another Appropriate Enterprise of Recognized Standing as its successor ("**Appointment**"). An "**Appropriate Enterprise of Recognized Standing**" means an enterprise, organized under the laws of, and subject to supervision by regulatory authorities, if any, in the Federal Republic of Germany or Switzerland and (i) authorized to exercise corporate trust powers, (ii) with shareholders' equity not less than that of the Trustee, and (iii) not directly or indirectly controlled by, or under common control with, the Guarantor. Should the Trustee be unable or fail to make an Appointment, the Guarantor will do so. The Guarantor is entitled to replace the Trustee by another Appropriate Enterprise of Recognized Standing as the Trustee's successor, for good reason. The Trustee is entitled to terminate the Trust Agreement for good reason. The Trustee may not resign from its Appointment under the Trust Agreement unless and until a successor is appointed. Any such Appointment will be promptly notified in accordance with condition 12.

(f) The Trust Agreement may be amended or supplemented without the consent of the Holders so long as such amendment or supplement does not materially prejudice their interests.

(g) A copy of the Trust Agreement is available to the Holders and persons who strongly and recognisably express a credible interest in investing in the Instruments, upon request free of charge from the Paying Agent. Furthermore, a copy of the Trust Agreement is available for inspection by the aforementioned persons during normal business hours at the specified office of the Paying Agent.

(h) Pursuant to the Trust Agreement, the Guarantor will pay the Trustee a remuneration in connection with the exercise of the Trustee's obligations stipulated therein, which remuneration will be agreed separately between the Trustee and the Guarantor.

(3) *Negative Pledge of the Issuer*. So long as the Instruments remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or other security right *in rem (dingliches Sicherungsrecht)* over any part or all of its present or future domestic assets, as security for any other Capital Market Issue (as defined below) without at the same time, or prior thereto, securing the Instruments equally and ratably therewith.

This undertaking shall not apply in relation to security rights which are required by law or by an authority or those provided by the Issuer over any claims of the Issuer against any of its associated enterprises within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the Issuer of any securities. This undertaking shall also not apply with respect to security rights provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Issuer. The same applies, with respect to security provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Issuer is the originator of the underlying assets.

"**Capital Market Issue**" means each obligation of the Issuer with an original maturity of more than one year which is represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognized securities market (including without limitation, any over-the-counter market).

(4) *Negative Pledge of the Guarantor.* Pursuant to the Guarantee, the Guarantor has undertaken, for so long as the Instruments remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the Instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to grant any land charge or any other security right *in rem* (*dingliches Sicherungsrecht*) over its real estate located in the Federal Republic of Germany, as security for any International Bond Issue (as defined below), without at the same time, or prior thereto, securing the Guarantee equally and ratably therewith.

"**International Bond Issue**" means any obligation of the Guarantor with an original maturity of more than one year, which is denominated or repayable in a currency or accounting unit other than the Euro, or any obligation of any of the Guarantor's associated enterprises within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) which is not resident (*ansässig*) in the Federal Republic of Germany with an original maturity of more than one year, and each represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognized securities market (including without limitation, any over-the-counter market).

Where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:

(2) *Negative Pledge of the Issuer.* For so long as any of the Instruments remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the Instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to grant any land charge or any other security right *in rem* (*dingliches Sicherungsrecht*) over its real estate located in the Federal Republic of Germany, as security for any International Bond Issue (as defined below), without at the same time, or prior thereto, securing the Instruments equally and ratably therewith.

"**International Bond Issue**" means any obligation of the Issuer with an original maturity of more than one year, which is denominated or repayable in a currency or accounting unit other than the Euro, or any obligation of any of the Issuer's associated enterprises within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) which is not resident (*ansässig*) in the Federal Republic of Germany with an original maturity of more than one year, and each represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognized securities market (including without limitation, any over-the-counter market).

Condition 3.
INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*. The Instruments shall bear interest on their principal amount at the rate of [***Rate of Interest***] per cent *per annum* (the "**Rate of Interest**") from (and including) [***Interest Commencement Date***] ("**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in condition 5(1)) [***in the case of a KPI-Margin***: subject to an increase pursuant to condition 3(5) below]. Interest shall be payable in arrears on [***Fixed Interest Date or Dates***] in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on [***First Interest Payment Date***] [***if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date the following applies:*** and will amount to [***initial Broken Amount for Specified Denomination***] per Specified Denomination]. [***If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date the following applies:*** Interest in respect of the period from (and including) [***Fixed Interest Date preceding the Maturity Date***] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in condition 5(1)) will amount to [***final Broken Amount for Specified Denomination***] per Specified Denomination.] The Instruments shall cease to bear interest as from the expiry of the date immediately preceding the Maturity Date.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the Instruments when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Instruments from (and including) the due date until (but excluding) the date of actual payment to the Clearing System at the rate of interest set out in condition 3(1) above plus one percentage point.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(4) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Instrument for any period of time ("**Calculation Period**")

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with one interest period within an interest year (excluding the case of first or last short or long coupons) the following applies:

the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with one interest period within an interest year (including the case of first or last short coupons) the following applies:

the actual number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of first or last short coupons) the following applies:

the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Reference Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies:

the sum of:

(A) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by [***In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:*** the product of (1)] the number of days in such Reference Period [***In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:*** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and

(B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by [***In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:*** the product of (1)] the number of days in such Reference Period [***In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:*** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].

The following applies for all options of Actual/ Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with one interest period within an interest year (excluding the case of first or last short or long coupons):

"**Reference Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next Interest Payment Date. [***In the case of a short first or last Calculation Period:*** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, [**deemed Interest Payment Date**] shall be deemed to be an Interest Payment Date.] [***In the case of a long first or last Calculation Period the following applies:*** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, [**deemed Interest Payment Date(s)**] shall [each] be deemed to be an Interest Payment Date].

If using Actual/365 (Fixed), the following applies:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.

If using Actual/360, the following applies:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.

If using 30/360, 360/360 or Bond-Basis, the following applies:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months. Except this does not apply where (a) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month. In such case, the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month. Furthermore, this does not apply where (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February. In such case, the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

If using 30E/360 or Eurobond-Basis, the following applies:

the number of days in the Calculation Period divided by 360. The number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period. Except this does not apply, where, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February. In such case, the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

In the case of a KPI-Margin, the following applies:

(5) *Application of a KPI-Margin to the Rate of Interest*. The Rate of Interest at which the Instruments bear interest shall be increased by [***KPI-Margin***] percentage points *per annum* from (and including) the Interest Payment Date immediately following the occurrence of an SPT Event (as defined below) until (but excluding) the Maturity Date.

The Issuer will notify the Holders in accordance with condition 12 as soon as possible but in no event later than on the fourth Payment Business Day after the determination of such increase in the Rate of Interest, notifying (i) the increased Rate of Interest and (ii) the Interest Payment Date from (and including) which such increased Rate of Interest will apply.

Whereas:

"**External Verifier**" means a provider of third-party assurance or attestation services appointed by the [***where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:*** Issuer] [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** Guarantor] to review the Relevant Determination Report.

"**Financial Year**" means the financial year of the Siemens Group currently commencing on October 1 in each year and ending on September 30 the following year.

"**Gross Decarbonization KPI**" means the sum of (i) Scope 1 Emissions and (ii) Scope 2 Emissions each as published in the Relevant Determination Report.

"**Gross Decarbonization SPT**" means [***amount***] $ktCO_2$, subject to an SPT Adjustment (as defined below).

"**KPI**" means key performance indicator.

"**KPI Determination Date**" means the 135th day following [***date (end of the relevant Siemens Group Financial Year)***] or, if such day is not a Payment Business Day, the next following Payment Business Day.

"**Net Decarbonization KPI**" means the Gross Decarbonization KPI reduced by the amount of carbon offset credits retired by the Siemens Group as published in the Relevant Determination Report.

"**Net Decarbonization SPT**" means [***amount***] $ktCO_2$, subject to an SPT Adjustment.

"**Relevant Determination Report**" means, the Sustainability Report for the Financial Year immediately preceding the KPI Determination Date.

"**Scope 1 Emissions**" means the amount of emissions in $ktCO_2$ identified as 'Scope 1' in the Sustainability Report (as defined below).

"**Scope 2 Emissions**" means the amount of emissions in $ktCO_2$ identified as 'Scope 2' in the Sustainability Report (as defined below).

"**Siemens Group**" means Siemens Aktiengesellschaft and its consolidated subsidiaries.

An "**SPT Event**" has occurred if on the KPI Determination Date

(a) the Gross Decarbonization KPI exceeded the Gross Decarbonization SPT; and/or

(b) the Net Decarbonization KPI exceeded the Net Decarbonization SPT; or

(c) the Scope 1 Emissions, the Scope 2 Emissions and the amount of carbon offset credits retired by the Siemens Group are not published in the Relevant Determination Report or no Relevant Determination Report has been published by the Siemens Group within 135 days of the end of the Financial Year immediately preceding the KPI Determination Date.

"**SPT**" means sustainability performance target.

"**SPT Adjustment**" means the Issuer's right to adjust the Gross Decarbonization SPT and/or the Net Decarbonization SPT at any time prior to a KPI Determination Date in the following circumstances to the extent that:

(a) the amount of Scope 1 Emissions and/or Scope 2 Emissions ("**Relevant Emissions**") has changed due to a change of the standards and/or methodologies used by Siemens Group to calculate the Relevant Emissions that occurred after the Interest Commencement Date ("**Change in Standard**"); and/or

(b) the Siemens Group is limited or no longer allowed to utilize carbon offset credits to calculate its net emissions of greenhouse gas due to a change in regulatory and/or reporting requirements applicable to the Siemens Group that occurred after the Interest Commencement Date ("**Change in Offset**"); and/or

(c) the amount of Relevant Emissions has changed due to any acquisition or disposal of assets by one or more entities within the Siemens Group.

The Issuer will notify the Holders about any SPT Adjustment as soon as possible in accordance with condition 12 after the end of the Financial Year in which the Change in Standard or Change in Offset occurred or the amount of Relevant Emissions has changed due to any acquisition or disposal of assets. Such notice shall state the adjusted Gross Decarbonization SPT and/or Net Decarbonization SPT applicable from the date on which such notice is deemed to be given. For the avoidance of doubt, an SPT Adjustment cannot lead to the Net Decarbonization SPT to be less than zero.

"**Sustainability Report**" means the Siemens Group's sustainability report or a successor document published by the Siemens Group, containing the Scope 1 Emissions, the Scope 2 Emissions and the amount of carbon offset credits retired by the Siemens Group and a limited assurance report of the External Verifier relating to the Sustainability Report.

"**$ktCO_2$**" means metric kilotons of carbon dioxide and carbon dioxide equivalents.

Condition 4.
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal on the Instruments shall be made, subject to condition 4(2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Instruments shall be made, subject to condition 4(2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

[***In the case of a Temporary Global Instrument, the following applies:***

Payment of interest on Instruments represented by a Temporary Global Instrument shall be made, subject to condition 4(2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. Payment of interest will only be made on the Instruments upon due certification as provided in condition 1(3)(b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Instruments shall be made in the Specified Currency.

(3) *United States of America.* For the purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its territories (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge*. The Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or, as the case may be, the Guarantor] shall be discharged from its duty of payment by making payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5*) Payment Business Day*. If the due date for payment of any amount in respect of any Instrument is not a Payment Business Day (as defined below), then the Holder shall not be entitled to payment until the next such Payment Business Day in the relevant place of business. In that case the Holders have no right to further interest or other payments as a result of such delay.

"**Payment Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and [***where the Specified Currency is Euro, the following applies:*** all relevant parts of the Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer Systems (TARGET2) ("**TARGET**") are operational to settle the relevant payments.] [***where the Specified Currency is not Euro, the following applies:*** on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in [***relevant financial center(s)***] and settle payments in the Specified Currency.]

(6) R*eferences to Principal and Interest*. Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Instruments shall be deemed to include, as applicable, the following amounts: the Redemption Amount of the Instruments; the Early Redemption Amount of the Instruments[;] [***if early redemption possible at the option of Issuer, the following applies***: the Early Redemption Amount (Make-Whole) of the Instruments[;]] [***if early redemption possible at the option of the Issuer, the following applies:*** the Optional Early Redemption Amount (Call) of the Instruments[;]] [***if early redemption possible at the option of the Holder the following applies:*** the Optional Early Redemption Amount (Put) of the Instruments] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Instruments. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Instruments shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under condition 7.

(7) *Deposits of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Munich, Federal Republic of Germany, principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. To the extent that such a deposit is made and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

Condition 5.
REDEMPTION

(1) *Redemption at Final Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Instruments shall be redeemed at their Redemption Amount on [***Maturity Date***] ("**Maturity Date**").

The "**Redemption Amount**" in respect of each Instrument shall be the Specified Denomination of the Instrument [***in the case of a KPI-Principal Premium:***, subject to an increase pursuant to condition 5[(7)] below].

(2) *Early Redemption for Taxation Reasons.* Should the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** and/or the Guarantor], as a result of any Tax Law Change (as defined below) be, or become, required to pay Additional Amounts (as defined in condition 7) on the

occasion of the next payment due under the Instruments, the Instruments may be terminated early, in whole but not in part, at the option of the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** and/or the Guarantor], on giving no less than 30 days, and no more than 60 days' notice to the Holders.

The Instruments shall be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

No such right exists where the payment of Additional Amounts can be avoided by use of reasonable measures available to the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** and/or the Guarantor.]

A "**Tax Law Change**" is

(i) any change in, or amendment to, the laws or regulations regarding taxes or levies of the Federal Republic of Germany [**where Instruments are issued by SFM, *the following applies:*** or The Netherlands] [***where Instruments are issued by SCC, the following applies:*** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or

(ii) any change in, or amendment to, the application or the official interpretation, of such laws or regulations, or

(iii) any change or amendment of action and/or decision taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of Germany [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:*** or The Netherlands] [***where Instruments are issued by SCC, the following applies:*** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action and/or decision was taken or brought in connection with the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor], or

(iv) any officially proposed change, amendment, reformulation, application, interpretation or enforcement of law or any rulings or regulations promulgated thereunder in respect of the laws of the Federal Republic of Germany [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:*** or The Netherlands] [***where Instruments are issued by SCC, the following applies:*** or the United States] or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

The termination is conditional on such change, amendment, reformulation, application, interpretation or execution coming into effect on or after the date on which the Instruments were issued.

However, such termination may not be made

(i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** and/or the Guarantor] would be obligated to pay such Additional Amounts, were a payment in respect of the Instruments then to be due, or

(ii) if at the time such notice is given, the obligation to pay such Additional Amounts no longer exists.

The notice is to be given in accordance with condition 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a summary statement of the circumstances entitling the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** and/or the Guarantor] to terminate.

If the Instruments are subject to an early redemption at the Option of the Issuer upon Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount, the following applies:

(3) *Early Redemption of the Instruments upon Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*. Should the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:***, the Guarantor or an enterprise associated therewith within the meaning of section 15 *et seq*. of the German Stock Corporation Act (§§ 15 ff. *Aktiengesetz*)] have acquired Instruments with an aggregate principal amount of 75 per cent or more of the original aggregate principal amount and these Instruments have been cancelled, the remaining outstanding Instruments may be terminated early, in whole, but not in part, by the Issuer on giving no less than 30 days, and no more than 60 days notice to the Holders.

The Instruments shall be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption

If the Issuer has the right to early redemption, the following applies:

[(4)] *Early Redemption following early termination by the Issuer* (*Make-Whole*).

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with (b) (below), terminate all or part only of the Instruments early. "**The Early Redemption Amount (Make-Whole)**" shall be an amount equal to the greater of (i) 100 per cent of the Specified Denomination of the Instruments to be redeemed early or (ii) as determined by the Reference Dealer (as defined below), an amount equal to (A) the sum of the present values of the remaining scheduled payments of principal and interest on such Instruments to be redeemed early (not including any interest accrued until the Early Redemption Date (Make-Whole) (as defined below)) discounted to the Early Redemption Date (Make-Whole) on an annual basis (based on the actual number of days elapsed divided by 365 or 366, as the case may be) at the Reference Dealer Rate (as defined below), plus [***Discount Rate***] per cent, plus (B) in each case, accrued interest to (but excluding) the Early Redemption Date (Make-Whole).

"**Reference Dealer**" means [***name of Bank which should determine the Early Redemption Amount (Make-Whole)***] or their respective successors.

"**Reference Dealer Rate**" means with respect to the Reference Dealer and any Early Redemption Date (Make-Whole) (as defined below), the midmarket annual yield to maturity, as determined by the Reference Dealer, of the [***name of instrument/bond that shall serve as reference***] due on [***maturity date of reference instrument/bond***] or, if that security has been redeemed, a similar security in the reasonable discretion of the Reference Dealer, at 11:00 a.m. (Frankfurt am Main time) on the ninth Business Day in Frankfurt am Main preceding such Early Redemption Date (Make-Whole). The Reference Dealer shall quote the Reference Dealer Rate to the Issuer in writing.

"**Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and [***where the Specified Currency is Euro, the following applies*:** all relevant parts of TARGET are open to effect payments.] [***where the Specified Currency is not Euro, the following applies*:** on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open for business in

[***relevant financial center(s)***] and settle payments in the Specified Currency.]

[***If the Instruments are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, the following applies:***

The Issuer may not exercise its right to early termination in respect of any Instrument in respect of which the Holder thereof has already exercised its option to require the redemption of such Instrument under condition 5[6] below.]

(b) Notice of termination shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with condition 12. Such notice shall specify:

(i) the Series of Instruments subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Instruments which are to be redeemed;

(iii) the due date for such redemption (the "**Early Redemption Date (Make-Whole)**"), which shall be not less than [***Minimum Notice to Holders***] nor more than [***Maximum Notice to Holders***] days after the date on which the Issuer exercises its termination rights against the Holders; and

(iv) the Early Redemption Amount (Make-Whole) at which such Instruments are to be redeemed.

[***Where Instruments are issued in new global note form, the following applies***:

(c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs, at their discretion, either as a pool factor or as a reduction in the aggregate principal amount.]

[***Where Instruments are issued in classical global note form or CBF is chosen as Clearing System, the following applies***:

(c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the Instruments to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

If the Instruments are subject to an early redemption at the Option of the Issuer at specified dates, the following applies:

[(5)] Early Redemption at the Option of the Issuer (Call).

(a) The Issuer may, upon exercising its call option in accordance with (b) (below), redeem the Instruments in whole or in part on the Optional Early Redemption Date(s) (Call) at the Optional Early Redemption Amount(s) (Call), as set out below, together with any interest accrued until (but excluding) the respective Optional Early Redemption Date (Call). [***If a minimum volume or a specified volume should apply to the partial redemption, the following applies:*** Such redemption shall be of an aggregate principal amount of [***where a minimum volume is to apply, the following applies:*** at least [●]] [***if a specified volume is to apply, the following applies:*** [●]]].

Optional Early Redemption Date(s) (Call)	Optional Early Redemption Amount(s) (Call)
[●]	[●]
[[●]]	[[●]]

[If the Instruments are subject to Early Redemption at the Option of a Holder (Put), the following applies:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Instrument in respect of which the Holder thereof has already exercised its option to require the redemption of such Instrument under condition 5[6].]

(b) Exercise of this option (Call) shall be notified by the Issuer to the Holders in accordance with condition 12. Such notice shall specify:

(i) the Series of Instruments subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Instruments which are to be redeemed;

(iii) the Optional Early Redemption Date (Call), which shall be not less than [***Minimum Notice to Holders***] nor more than [***Maximum Notice to Holders***] days after the date on which the Issuer exercises its call option against the Holders; and

(iv) the Optional Early Redemption Amount (Call) at which such Instruments are to be redeemed.

[***If the Instruments are to be issued in the form of a new global note, the following applies:***

(c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs, at their discretion either as a pool factor or as a reduction in the aggregate principal amount.]

[***Where Instruments are issued in classical global note form, the following applies:***

(c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the Instruments to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

If the Instruments are subject to an early redemption at the Option of the Issuer within an Optional Early Redemption Period, the following applies:

[(5)] Early Redemption at the Option of the Issuer (Call).

(a) The Issuer may, upon exercising its call option in accordance with (b) (below), redeem the Instruments in whole or in part within the Optional Early Redemption Period(s) (Call) at the Optional Early Redemption Amount(s) (Call), as set out below, together with any interest accrued until (but excluding) the relevant redemption date. [***If a minimum volume or a specified volume should apply to the partial redemption, the following applies:*** Such redemption shall be of an aggregate principal amount of [***where a minimum volume is to apply, the following applies:*** at least [●]] [***if a specified volume is to apply, the following applies:*** [●]]].

Optional Early Redemption Period(s) (Call)	Optional Early Redemption Amount(s) (Call)
[●]	[●]
[[●]]	[[●]]

[If the Instruments are subject to Early Redemption at the Option of a Holder (Put), the following applies:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Instrument in respect of which the Holder thereof has already exercised its

option to require the redemption of such Instrument under condition 5[6].]

(b) Exercise of this option (Call) shall be notified by the Issuer to the Holders in accordance with condition 12. Such notice shall specify:

(i) the Series of Instruments subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Instruments which are to be redeemed;

(iii) the relevant redemption date, which shall be not less than [***Minimum Notice to Holders***] nor more than [***Maximum Notice to Holders***] days after the date on which the Issuer exercises its call option against the Holders; and

(iv) the Optional Early Redemption Amount (Call) at which such Instruments are to be redeemed.

[***If the Instruments are to be issued in the form of a new global note, the following applies:***

(c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs, at their discretion either as a pool factor or as a reduction in the aggregate principal amount.]

[***Where Instruments are issued in classical global note form, the following applies:***

(c) If the Instruments are to be redeemed in part only, the Instruments to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

Where Instruments are redeemable at specified dates at the option of a Holder, the following applies:

[(6)] *Early Redemption at the Option of a Holder* (*Put*).

(a) The Issuer has, upon exercise of a respective put option of a Holder, to redeem such Instrument upon the Optional Early Redemption Date (Put) at the Optional Early Redemption Amount (Put) as set out below together with accrued interest, if any, up to (but excluding) the Optional Early Redemption Date (Put).

Optional Early Redemption Date(s) (Put)	Optional Early Redemption Amount(s) (Put)
[●]	[●]
[[●]]	[[●]]

[***Where Instruments are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, the following applies:***

The Holder may not exercise such option in respect of any Instrument in respect of which the Issuer has already exercised its option to redeem such Instrument under this condition 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [***Minimum Notice to Issuer***] nor more than [***Maximum Notice to Issuer***] days before the Optional Early Redemption Date (Put) on which such redemption should be made as specified in the Put Notice (as defined below) send to the specified office of the Fiscal Agent a duly completed written early redemption notice ("**Put Notice**"). Should the Put Notice be received after 5:00 p.m. (Frankfurt am Main time) on the [***Minimum Notice to Issuer***] day before the beginning of the relevant Put Redemption Period (Put), the option will not have been validly exercised. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Put Notice must specify the following:

(i) the principal amount of the Instruments in respect of which the Put Option is exercised[,] [and]

(ii) the securities identification number of the Instruments (if and to the extent assigned)[.]

[***Where the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:*** and (iii) contact details as well as a bank account].

The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent both in German and English and includes further information.

Repayment of Instruments in respect of which an option to redeem is exercised, shall only be made upon presentation of the Instruments to the Issuer or to its order.

In the case of a KPI-Principal Premium, the following applies:

[(7)] *Redemption with KPI-Principal Premium*. In the event an SPT Event has occurred, which may not be later than [20] [***number***] Business Days before the Maturity Date, the Redemption Amount shall be increased to [***100 per cent plus KPI-Principal Premium***] per cent of the Specified Denomination.

The Issuer will notify the Holders in accordance with condition 12 as soon as possible but in no event later than on the fourth Payment Business Day after the determination of such increase in the Redemption Amount.

Whereas:

"**External Verifier**" means a provider of third-party assurance or attestation services appointed by the [***where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:*** Issuer] [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** Guarantor] to review the Relevant Determination Report.

"**Financial Year**" means the financial year of the Siemens Group currently commencing on October 1 in each year and ending on September 30 the following year.

"**Gross Decarbonization KPI**" means the sum of (i) Scope 1 Emissions and (ii) Scope 2 Emissions each as published in the Relevant Determination Report.

"**Gross Decarbonization SPT**" means [***amount***] $ktCO_2$, subject to an SPT Adjustment (as defined below).

"**KPI**" means key performance indicator.

"**KPI Determination Date**" means the 135th day following [***date (end of the relevant Siemens Group Financial Year)***] or, if such day is not a Payment Business Day, the next following Payment Business Day.

"**Net Decarbonization KPI**" means the Gross Decarbonization KPI reduced by the amount of carbon offset credits retired by the Siemens Group as published in the Relevant Determination Report.

"**Net Decarbonization SPT**" means [***amount***] $ktCO_2$, subject to an SPT Adjustment.

"**Relevant Determination Report**" means, the Sustainability Report for the Financial Year immediately preceding the KPI Determination Date.

"**Scope 1 Emissions**" means the amount of emissions in $ktCO_2$ identified as 'Scope 1' in the Sustainability Report (as defined below).

"**Scope 2 Emissions**" means the amount of emissions in $ktCO_2$ identified as 'Scope 2' in the Sustainability Report (as defined below).

"**Siemens Group**" means Siemens Aktiengesellschaft and its consolidated subsidiaries.

An "**SPT Event**" has occurred if on the KPI Determination Date

(a) the Gross Decarbonization KPI exceeded the Gross Decarbonization SPT; and/or

(b) the Net Decarbonization KPI exceeded the Net Decarbonization SPT; or

(c) the Scope 1 Emissions, the Scope 2 Emissions and the amount of carbon offset credits retired by the Siemens Group are not published in the Relevant Determination Report or no Relevant Determination Report has been published by the Siemens Group within 135 days of the end of the Financial Year immediately preceding the KPI Determination Date.

"**SPT**" means sustainability performance target.

"**SPT Adjustment**" means the Issuer's right to adjust the Gross Decarbonization SPT and/or the Net Decarbonization SPT at any time prior to a KPI Determination Date in the following circumstances to the extent that:

(a) the amount of Scope 1 Emissions and/or Scope 2 Emissions ("**Relevant Emissions**") has changed due to a change of the standards and/or methodologies used by Siemens Group to calculate the Relevant Emissions that occurred after the Interest Commencement Date ("**Change in Standard**"); and/or

(b) the Siemens Group is limited or no longer allowed to utilize carbon offset credits to calculate its net emissions of greenhouse gas due to a change in regulatory and/or reporting requirements applicable to the Siemens Group that occurred after the Interest Commencement Date ("**Change in Offset**"); and/or

(c) the amount of Relevant Emissions has changed due to any acquisition or disposal of assets by one or more entities within the Siemens Group.

The Issuer will notify the Holders about any SPT Adjustment as soon as possible in accordance with condition 12 after the end of the Financial Year in which the Change in Standard or Change in Offset occurred or the amount of Relevant Emissions has changed due to any acquisition or disposal of assets. Such notice shall state the adjusted Gross Decarbonization SPT and/or Net Decarbonization SPT applicable from the date on which such notice is deemed to be given. For the avoidance of doubt, an SPT Adjustment cannot lead to the Net Decarbonization SPT to be less than zero.

"**Sustainability Report**" means the Siemens Group's sustainability report or a successor document published by the Siemens Group, containing the Scope 1 Emissions, the Scope 2 Emissions and the amount of carbon offset credits retired by the Siemens Group and a limited assurance report of the External Verifier relating to the Sustainability Report.

"**$ktCO_2$**" means metric kilotons of carbon dioxide and carbon dioxide equivalents.

[(8)] *Early Redemption Amount.* For the purposes of condition 9 and condition 5(2) [and (3)] the early redemption amount of an Instrument shall be its Redemption Amount ("**Early Redemption Amount**").

Condition 6.
THE FISCAL AGENT [AND THE PAYING AGENT[S]]

(1) *Appointment; specified offices.* The initial Fiscal Agent [and the Paying Agent[s]] and their respective specified offices are as follows:

Fiscal Agent:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Paying Agent:
[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[other Paying Agent[s] and specified office[s]]

The Fiscal Agent [and the Paying Agent[s]] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified offices in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent and a Paying Agent [***in the case of payments in U.S. Dollars the following applies:*** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in condition 4(3)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City or another office in the United States]. The Issuer shall notify the Holders without delay about any variation, termination, appointment or other change with respect to the Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] in accordance with condition 12.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust with any Holder.

Condition 7.
TAXATION

All amounts payable on the Instruments (whether principal or interest) shall be payable without deduction or withholding at source for or on account of any present or future taxes or other duties of any nature whatsoever imposed or charged by or on behalf of the Federal Republic of Germany [***where Instruments issued by SFM insert:*** or The Netherlands] [***where Instruments issued by SCC, insert:*** or the United States] or by or on of behalf of any political subdivision or authority thereof having the power to tax, unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts ("**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amount received by the Holders after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable by the Holders had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable in relation to any payment in respect of any Instrument on account of any taxes or duties which:

(a) are deducted or withheld by any person acting as a custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise payable in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands, or the United States, or the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Instruments are (or for the purpose of taxation are deemed to be) derived from sources or are secured, in The Netherlands, or the United States, or the Federal Republic of Germany; or

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany [***where instruments issued by SFM insert:*** or The Netherlands] [***where instruments issued by SCC insert:*** or the United States] or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(d) have to be paid in respect of any Instrument presented for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent, that the relevant Holder of such Instrument would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same Instrument for payment on or before the expiry of such period of 30 days; or

(e) are withheld or deducted from any payment to be made to a Holder being resident in a non-cooperative state or territory within the meaning of the act to prevent tax evasion and unfair tax competition (*Steueroasen-Abwehrgesetz*) as amended or replaced from time to time (including any ordinance enacted based on this act); or

In the case of any Instrument issued by SCC, the following applies:

(f) (i) would not have been imposed but for the failure to comply with certification, information, documentation or other reporting requirements concerning the nationality, residence, identity or present or former connection with the United States of the Holder or beneficial owner of such Instrument, if such compliance is required by statute, regulation or ruling of the United States or any political subdivision or taxing authority thereof as a precondition to relief or exemption from such taxes or duties (ii) are imposed on interest received by a person holding, actually or constructively, now or in the future, 10 per cent or more of the total combined voting power of all classes of stock of Siemens Corporation, New York, NY, USA (in the event that Siemens Corporation is the sole member of the Issuer) or 10 per cent or more of the capital or profits interest in the Issuer (in the event that there are two or more members of the Issuer), (iii) are imposed on interest received by a person, who is a controlled foreign corporation as to the United States, that is related to the Issuer, (iv) are imposed on interest received by a bank described in section 881(c)(3)(A) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), (v) are imposed on amounts subject to withholding under section 1443 of the Code (regarding withholding on foreign tax-exempt organizations), (vi) are imposed on contingent interest described in section 871(h)(4) of the Code; or

[(g)] are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with condition 12, whichever occurs later; or

[(h)] are deducted or withheld by a Paying Agent if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

For the purposes of these Terms and Conditions, the "**Relevant Date**" means, in respect of any payment, the date on which such payment first becomes due and payable, but if the full amount of the amount payable has not been received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, it means the first date, on which the full amount of such payment having been received by the Fiscal Agent and being available for payment to Holders, notice to that effect shall have been duly given to the Holders of the relevant Series in accordance with condition 12.

Notwithstanding anything else in these Terms and Conditions, the Issuer shall not be liable for or otherwise be obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of any tax withheld or deducted as required by the rules of sections 1471 through 1474 (relating to the Foreign Account Tax Compliance Act, "**FATCA**") of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This includes any amended or successor provisions, pursuant to (i) any inter-governmental agreement, (ii) implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or (iii) pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service as a result of a Holder, beneficial owner or intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of this withholding. The Issuer will have no obligation to pay any additional amounts or otherwise indemnify a Holder for any such withholding deducted or withheld by the Issuer, a paying agent or any other party.

Condition 8.
PRESENTATION PERIOD

With respect to the Instruments, the presentation period provided in the first sentence of section 801 (1) of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years.

Condition 9.
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare its Instruments due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in condition 5), together with accrued and unpaid interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) principal or interest is not paid within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other material obligation arising from the Instruments [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor fails to fulfill its duties set out in condition 2(4) (*Negative pledge of the Guarantor*)] and this failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC the following applies:*** or the Guarantor] announces that it is unable to meet its financial obligations, or

(d) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor,] or the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor]

applies for or institutes such proceedings [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:***, or the Issuer applies for a "*surseance van betaling*" (within the meaning of The Bankruptcy Act of The Netherlands, *Faillissementswet*)]; this sub-clause does not apply to frivolous or vexatious proceedings that are without merit, or

(e) the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor] goes into liquidation, unless this is in connection with a merger, or consolidation or other form of merging/combining with another company or in connection with a restructuring and the other or new company assumes all obligations assumed by the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor] in connection with the Instruments[.] [; or]

Where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:

(f) the Guarantee is invalid.

(2) The right to declare Instruments due and request redemption thereof shall terminate if the situation giving rise thereto has been cured or has lapsed before such right is exercised.

(3) *Notice.* Any notice in accordance with condition 9(1) above, including any notice declaring Instruments due and requesting redemption thereof, shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) in the German or English language to the Fiscal Agent. Such notice shall be given together with proof that such Holder at the time of such notice is the Holder of the relevant Instrument. Such proof may be given by means of a certificate of its Custodian (as defined in condition 14 (3)) or in any other appropriate manner.

(4) *Quorum*. A notice given pursuant to condition 9(1)(b), shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in condition 9(1)(a) and (1)(c) to [(1)(e)][(1)(f)] entitling Holders to declare their Instruments due has occurred and is continuing, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders in principal amount of at least 25 per cent of the Instruments then outstanding.

Condition 10.
SUBSTITUTION OF THE ISSUER

(1) *Substitution.* The Issuer is, so long as no payment of principal or interest on any of the Instruments is in default, at all times entitled without the consent of the Holders, to substitute [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** the Guarantor, or any other enterprise, associated within the meaning of section 15 *et seq.* of the German Stock Corporation Act (§§ 15 ff. *Aktiengesetz*) with the Guarantor,] [***where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:*** any other enterprise associated within the meaning of section 15 *et seq*. of the German Stock Corporation Act (§§ 15 ff. *Aktiengesetz*) with the Issuer,] in its place as principal debtor ("**Substitute Debtor**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Instruments provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Instruments;

(b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorizations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Instruments;

(c) the Substitute Debtor has agreed to hold harmless each Holder against any withholding tax, duty or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution except as specified in condition 7;

Where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Instruments against a trustee. This guarantee shall comply with the terms of the Issuer's guarantee assumed by the Issuer in respect of any Instruments issued by SFM or SCC under the Programme pursuant to which the Instruments were issued; and

Where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:

(d) the Guarantor, but only if the Guarantor is not the Substitute Debtor, irrevocably and unconditionally guarantees the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Instruments and such guarantee complies with the conditions of the Guarantee in accordance with condition 2(2); and

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognized standing with respect to the affected jurisdictions confirming that the provisions of (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied. The lawyers shall be selected by Siemens AG.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with condition 12.

(3) *Change of References*. In the event of substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. If a guarantee pursuant to condition 10 (1)(d) is to be issued, any reference in these Terms and Conditions to the Guarantee shall from then on be deemed to refer to such guarantee issued pursuant to condition 10 (1)(d).

Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

Where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:

In conditions 7 and 5(2) an alternative reference to [***where Instruments are issued by SFM, the following applies:*** The Netherlands] [***where Instruments are issued by SCC, the following applies:*** the United States] shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor).

Where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:

(a) In conditions 7 and 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference made in the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor); and

(b) In condition 9(1)(b) to (d) and (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as Guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).

Condition 11.
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer is entitled, without the consent of the Holders, to issue further Instruments from time to time having the same terms and conditions as the Instruments in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Instruments.

(2) *Purchases.* The Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** and the Guarantor] [is] [are] entitled, at any time, to purchase Instruments in the open market or otherwise at any price. Instruments purchased by the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor] may, at the option of the Issuer [***where Instruments are issued by SFM or SCC, the following applies:*** or the Guarantor], be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation*. All Instruments redeemed in full shall, be cancelled forthwith and neither reissued nor resold.

Condition 12.
NOTICES

Where Instruments are listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:

(1) *Publication.* All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication. [***where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:*** All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions shall in addition be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) (to the extent required).]

(2) *Notification to Clearing System*. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may make a publication referred to in condition 12(1) by giving notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in condition 12(1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

Where Instruments are listed on another Stock Exchange than the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:

(1) *Publication.* All notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, will be published in [***insert medium of publication and location as required by the rules of a Listing Authority or Stock Exchange***] and to the extent required [***where Instruments are issued by SFM or SCC the following applies:*** by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*)] [***where Instruments are issued by Siemens AG, the following applies:*** the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*)]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System*. As far as legally permissible and provided that the rules of the stock exchange, where the Instruments are admitted to trading, permit such form of notice, the Issuer may replace a publication as set forth in condition 12 (1), by giving notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

Where Instruments are not listed, the following applies:

(1) *Notification to Clearing System*. The Issuer shall deliver all notices required to be made in accordance with these Terms and Conditions, to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders.

Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

[(2)][(3)] *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made in text form (*Textform*) in the English or German language. The notice must be accompanied by proof that such notifying Holder is holder of the relevant Instruments at the time of the giving of such notice. Proof may be made by means of a certificate of the Custodian (as defined in condition 14 (3)) or in any other appropriate manner. So long as Instruments are securitized in the form of a Global Instrument, such notice may be given by the Holder to the Fiscal Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

Condition 13.
AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE [, AMENDMENTS TO THE GUARANTEE]

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. The Issuer may amend these Terms and Conditions with the consent of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issue of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* — "**SchVG**"), as amended from time to time. The Holders may in accordance with majorities as set out in condition 13 (2) in particular consent to amendments which materially change the substance of these Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para 3 of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in condition 10. Majority resolutions are binding on all Holders.

(2) *Majority*. Except as provided by the following sentence and provided that a quorum has been achieved, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Provided that a quorum has been achieved, resolutions which materially change the substance of these Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, require a qualified majority of at least 75 per cent of the voting rights participating in the vote to become effective (a "**Qualified Majority**").

(3) *Vote without a meeting*. All votes will be carried out, subject to the next sentence, exclusively by way of a vote without a meeting. A meeting of Holders, and the bearing of the costs of such meeting by the Issuer, shall only occur in the circumstance of section 18, para 4, sentence 2 of the SchVG. The request for voting will provide for further details relating to the resolutions to be voted on and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Eligibility to participate.* Each Holder shall be entitled to participate in votes without a meeting or in a meeting of Holders pursuant to section 18, para 4, sentence 2 of the SchVG in accordance with the nominal amount or notional share of its entitlement to the outstanding Instruments. Special written confirmation dated the date of the vote from the Custodian (as defined in condition 14(3)) of the relevant Holder is sufficient evidence of the eligibility of the Holder to participate in such vote. If a confirmation which is dated the date of the vote cannot be provided, then, in addition, a blocking instruction from the Custodian of the relevant Holder is required, which evidences that the relevant Instruments are not able to be transferred during the period from the date of such confirmation until the effective time of the vote.

(5) *Joint representative*. [***If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions of the Instruments, the following applies:*** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Joint Representative**"), the duties and

responsibilities and the rights of such Joint Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Joint Representative and a limitation of liability of the Joint Representative. The appointment of a Joint Representative requires a Qualified Majority if such Joint Representative is to be authorized to consent, in accordance with condition 13(2) hereof, to a material change in the substance of these Terms and Conditions.]

[***If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Instruments, the following applies:*** The joint representative (the "**Joint Representative**") is [***insert name and address of the Joint Representative as well as the relevant circumstances, to the extent the Joint Representative belongs to the category of persons listed in section 7, para 1, sentence 2, numbers 2-4 of the SchVG***]. The Joint Representative has the duties and responsibilities and rights provided for by law. The liability of the Joint Representative is limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Joint Representative and the other rights and obligations of the Joint Representative.]

(6) Notices. Any notices concerning this condition 13 are made in accordance with sections 5 et seqq. of the SchVG and condition 12 hereof.

In the case of Instruments issued by SCC or SFM, the following applies:

(7) Application *to Guarantee*. The provisions set out above applicable to the Instruments shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of Siemens AG.

Condition 14.
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Instruments, as to form and content, and the rights and obligations of the Holders and the Issuers arising out of or in connection with the Instruments, shall be governed by, and construed in accordance with, German law without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

To the extent permitted pursuant to Council Regulation (EC) No 864/2007 of July 11, 2007, on the law applicable to non-contractual obligations ("**Rome II**"), all non-contractual claims arising out of or in connection with the Instruments shall be governed by and construed in accordance with German law without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

(2) *Submission to Jurisdiction*. The Issuer irrevocably agrees for the benefit of the Holders that the competent courts of Munich shall have exclusive jurisdiction to hear and determine any suit, action or proceedings, and to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Instruments (respectively "**Proceedings**" and "**Disputes**") and for such purposes irrevocably submits to the jurisdiction of such courts. The Issuer irrevocably waives any objection which it might now or hereafter have to the competent courts of Munich being nominated as forum to hear and determine any Proceedings and to settle any Disputes and agrees not to claim that any such court is not a convenient or appropriate forum.

(3) *Enforcement*. Any Holder is entitled, in any proceeding against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, to exercise and enforce in its own name its rights arising under such Instruments on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Instruments (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Instruments credited to such securities account on the date of such statement, and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) upon presentation of a copy of the Global Instrument representing the relevant

Instruments certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Instrument representing the Instruments. For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Instruments, including the Clearing System.

Condition 15.
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language. The German text shall be binding and decisive. The English language translation is provided for convenience only.

3. Form of Final Terms

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Instruments are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of Directive 2014/65/EU as amended ("**MiFID II**"); or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 as amended ("**IDD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II. Consequently no key information document required by Regulation (EU) 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.[1]

VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM *– Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum („**EWR**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU in der jeweils gültigen Fassung („**MiFID II**"); oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU in der jeweils gültigen Fassung („**IDD**"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nr. 10 MiFID II gilt. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) 1286/2014 (die „**PRIIP-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIP-Verordnung rechtswidrig sein.*]**[1]**

[PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Instruments are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.[2]

VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH *– Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich („**UK**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im UK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 („**EUWA**") Teil des Rechts des UK bildet; oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Regelungen des Financial Services and Markets Act 2000, in seiner jeweils gültigen Fassung („**FSMA**") und aller Vorschriften und Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Abs. 1 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 gilt, welche durch EUWA Teil des Rechts des UK bildet. Entsprechend wurde kein*

---

1 Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area" as "Not Applicable".

1 Legende einzufügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen „Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" für „Nicht anwendbar" erklären.

2 Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom" as "Not Applicable".

2 Legende einzufügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen „Verkaufsverbot an Kleinanleger im Vereinigten Königreich" für „Nicht anwendbar" erklären.

*nach der Verordnung (EU) 1286/2014 welche durch EUWA Teil des Rechts des UK bildet (die „**UK PRIIP-Verordnung**“) erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im UK nach der PRIIP-Verordnung rechtswidrig sein.*][2]

FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER — ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)

Date [●]
Datum [●]

Final Terms
Endgültige Bedingungen

[Siemens Aktiengesellschaft
LEI: **W38RGI023J3WT1HWRP32**]
[Siemens Capital Company LLC
LEI: **EOSCVWUER252U910GR08**]
[Siemens Financieringsmaatschappij N.V.
LEI: **TAFO772JB70PDRN5VS48**]

[**Title of relevant Series of Instruments**]
[***Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen***]

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

€30,000,000,000

Programme for the Issuance of Debt Instruments
Programm zur Begebung von Schuldverschreibungen

dated December 9, 2022
vom 9. Dezember 2022

of / *der*
Siemens Aktiengesellschaft

and / *und der*
Siemens Capital Company LLC

and / *und der*
Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

Issue Price: [●] per cent
Ausgabepreis: [●] %

Issue Date: [●][3]
Tag der Begebung: [●][3]

These are the Final Terms of an issue of Instruments under the €30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Siemens Aktiengesellschaft and Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. (“**Programme**”).

Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem €30.000.000.000 Programm zur Begebung von Schuldverschreibungen der Siemens Aktiengesellschaft

---

3 The Issue Date is the date of payment and settlement of the Instruments. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

3 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.

*und der Siemens Capital Company LLC und der Siemens Financieringsmaatschappij N.V. („**Programm**").*

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of article 8(5) in connection with article 25(4) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended and must be read in conjunction with the prospectus pertaining to the Programme dated December 9, 2022 [and the supplement[s] No [●] dated [●]] (the "**Prospectus**"). The Prospectus and any supplement thereto [as well as these Final Terms] are published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

The German version of these Final Terms is the exclusively legally binding one. The English language translation is not binding and for convenience only.

Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 5 in Verbindung mit Artikel 25 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in der jeweils gültigen Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 9. Dezember 2022 über das Programm [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] Nr. [●] *dazu vom [●]] (der „**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge [und diese Endgültigen Bedingungen] werden in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.*

Die deutsche Fassung dieser Endgültigen Bedingungen ist ausschließlich rechtlich maßgebend. Die englischsprachige Übersetzung ist unverbindlich.

Part I.: TERMS AND CONDITIONS
Teil I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Instruments are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:[4]
A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:[4]

The conditions applicable to the Instruments (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die „**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

---

[4] To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Instruments are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

[4] *In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen entfernen.*

[in the case of Instruments with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I (including relevant further options contained therein), and complete relevant placeholders]

[*im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen*]

[in the case of Instruments with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II (including relevant further options contained therein), and complete relevant placeholders]

[*im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen*]

[in the case of Instruments linked to sustainability-related key performance indicators replicate here the relevant provisions of Option III (including relevant further options contained therein), and complete relevant placeholders]

[*im Fall von mit nachhaltigkeitsbezogenen Kennzahlen verknüpften Schuldverschreibungen hier die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen*]]

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Instruments are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II or Option III (including certain further options contained therein), respectively, insert:
B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Instruments [linked to sustainability-related key performance indicators] [with [fixed] [floating] interest rates] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus [and the supplement[s] dated [●]] as [Option I] [Option II] [Option III]. Capitalized terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf mit nachhaltigkeitsbezogenen Kennzahlen verknüpfte Schuldverschreibungen [mit [fester] [variabler] Verzinsung] Anwendung findet (die „**Emissionsbedingungen**"), zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III] im Prospekt [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] dazu vom [●]] enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Instruments shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Instruments (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die „**Bedingungen**") gestrichen.]*

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS (condition 1)[5]
WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN (§ 1)[5]

Currency and Denomination
Währung und Nennbetrag

Specified Currency *Festgelegte Währung*	[●]
Aggregate Principal Amount *Gesamtnennbetrag*	[●]
Aggregate Principal Amount in words *Gesamtnennbetrag in Worten*	[●]
Specified Denomination *Nennbetrag*	[●]

☐ **Permanent Global Instrument**
Dauerglobalurkunde

☐ **Temporary Global Instrument exchangeable for Permanent Global Instrument**
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

Classical Global Note ***Classical Global Note***	**[Yes] [No]** ***[Ja] [Nein]***
New Global Note ***New Global Note***	**[Yes] [No]** ***[Ja] [Nein]***

Clearing System
Clearing System

☐ Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Frankfurt am Main, Germany
☐ Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg
☐ Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium

Book-Entry-Register ***Effektengiro-Register***	**[Yes] [No]** ***[Ja] [Nein]***

INTEREST (condition 3)
ZINSEN (§ 3)

☐ **Fixed Rate Instruments (Option I)**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest *Zinssatz*	[●] per cent *per annum* *[●] % per annum*
Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	[●]
Fixed Interest Date(s) *Festzinstermin(e)*	[●]
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	[●]
☐ Initial Broken Amount (per Specified Denomination) *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (je Nennbetrag)*	[●]

---

5 The minimum denomination of the Instruments will be, if in euro, €100,000, or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency at least equivalent to €100,000 at the time of the issue of the Instruments.

5 Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt €100.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen mindestens dem Gegenwert von €100.000 entspricht.

☐ Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [●]
Letzter Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht

☐ Final Broken Amount (per Specified Denomination) [●]
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (je Nennbetrag)

Day Count Fraction
Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA Rule 251)

☐ one interest period within an interest year (excluding the case of first or last short or long coupons)
eine Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

☐ one interest period within an interest year (including the case of first or last short or long coupons)
eine Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (einschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen Kupons)

☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of first or last short coupons)
Zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden innerhalb eines Zinsjahres (einschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen Kupons)

☐ Calculation Period longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)

☐ Reference Period[6]
Bezugsperiode[6]

Deemed Interest Payment Date(s) [●]
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

☐ **Floating Rate Instruments (Option II)**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date [●]
Verzinsungsbeginn

☐ Specified Interest Payment Dates [●]
Festgelegte Zinszahlungstage

☐ Specified Interest Period(s) [Number] [Weeks/months]
Festgelegte Zinsperiode(n) *[Zahl] [Wochen/Monate]*

Business Day Convention
Geschäftstags-Konvention

☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgende Geschäftstag Konvention

☐ FRN Convention (specify period(s)) [Number] [Months]
Variabel verzinsliche Anleihe Konvention (Zeitraum angeben) *[Zahl] [Monate]*

---

6 Not applicable in the case of Actual/Actual (ICMA 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons).

6 *Nicht anwendbar bei Actual/Actual (ICMA 251) mit jährlichen Zinsperioden (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons).*

☐ Following Business Day Convention
Folgende Geschäftstag Konvention

☐ Preceding Business Day Convention
Vorangegangene Geschäftstag Konvention

Business Day
Geschäftstag

☐ Relevant Financial Centre(s) — [Specify all]
Relevante(s) Finanzzentren(um) — *[Alle angeben]*

☐ TARGET
TARGET

Rate of Interest
Zinssatz

☐ EURIBOR
Interest Determination Date [first] [second] [number] TARGET-Business Day [prior to commencement] of the relevant Interest Period
EURIBOR
Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [Zahl] TARGET-Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode

☐ SOFR
SOFR

Interest Determination Date	[5] [number] U.S. Government Securities Business Days
Zinsfestlegungstag	*[5] [Zahl] US Staatsanleihen Geschäftstage*
SOFR $\text{Index}_{\text{Start}}$	[5] [number] U.S. Government Securities Business Days
SOFR $\textit{Index}_{\textit{Start}}$	*[5] [Zahl] US Staatsanleihen Geschäftstage*
Observation Period	[5] [number] U.S. Government Securities Business Days
Beobachtungszeitraum	*[5] [Zahl] US Staatsanleihen Geschäftstage*

☐ SONIA
SONIA

Interest Determination Date	[5] [number] London Business Days
Zinsfestlegungstag	*[5] [Zahl] Londoner Geschäftstage*
Screen Page	[Specify Screen Page]
Bildschirmseite	*[Bildschirmseite angeben]*
SONIA Compounded $\text{Index}_{\text{End}}$	*[5] [number] London Business Days*
SONIA Compounded $\textit{Index}_{\textit{End}}$	*[5] [Zahl] Londoner Geschäftstage*
SONIA Compounded $\text{Index}_{\text{Start}}$	*[5] [number] London Business Days*

SONIA Compounded Index$_{Start}$ — *[5] [Zahl] Londoner Geschäftstage*

Fallback: mean of the spread of the SONIA reference rate to the Bank Rate over the previous — [5] [number] London Business Days

Fallback: Mittelwert der Zinsspannen von SONIA zum Einlagenzinssatz der letzten — *[5] [Zahl] Londoner Geschäftstage*

☐ AUD-BBR-BBSW
Interest Determination Date [first] [second] [number] [relevant financial centre(s)] Business Day [prior to commencement] of the relevant Interest Period
AUD-BBR-BBSW
Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [Zahl] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode

☐ CDOR
Interest Determination Date [first] [second] [number] [relevant financial centre(s)] Business Day [prior to commencement] of the relevant Interest Period
CDOR
Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [Zahl] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode

☐ Margin
Marge — [●] per cent *per annum*
[●] % per annum

☐ Plus
Zuzüglich

☐ Minus
Abzüglich

Day Count Fraction
Zinstagequotient

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

☐ **Instruments linked to sustainability-related key performance indicators (Option III)**
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Leistungskennzahlen verknüpfte Schuldverschreibungen (Option III)

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest
Zinssatz — [●] per cent *per annum*
[●] % per annum

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn — [●]

Fixed Interest Date(s)
Festzinstermin(e) — [●]

First Interest Payment Date
Erster Zinszahlungstag — [●]

☐ Initial Broken Amount (per Specified Denomination)
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (je Nennbetrag) — [●]

☐ Fixed Interest Date preceding the Maturity Date
Letzter Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht — [●]

☐ Final Broken Amount (per Specified Denomination)
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (je Nennbetrag) — [●]

Day Count Fraction
Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA Rule 251)

☐ one interest period within an interest year (excluding the case of first or last short or long coupons)
eine Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

☐ one interest period within an interest year (including the case of first or last short coupons)
eine Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (einschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen Kupons)

☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of first or last short coupons)
Zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden innerhalb eines Zinsjahres (einschließlich des Falls eines ersten oder letzten kurzen Kupons)

☐ Calculation Period longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)

☐ Reference Period[7]
Bezugsperiode[7]

Deemed Interest Payment Date(s) [●]
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

☐ KPI-Margin [●]
KPI-Marge

Gross Decarbonization SPT [●] $ktCO_2$
Brutto Dekarbonisierungs SPT *[●] $ktCO_2$*

KPI Determination Date [date (end of the relevant Siemens Group Financial Year)]
K*PI Festlegungstag* *[Datum (Ende des betreffenden Geschäftsjahres des Siemens Konzerns)]*

Net Decarbonization SPT [●] $ktCO_2$
Netto Dekarbonisierungs SPT *[●] $ktCO_2$*

PAYMENTS (condition 4)[8]
ZAHLUNGEN (§ 4)[8]

☐ **Relevant Financial Centre(s)** **[Specify all]**
Relevante(s) Finanzzentrum(en) ***[Alle angeben]***

☐ **TARGET**
TARGET

---

7 Not applicable in the case of Actual/Actual (ICMA 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons).

7 *Nicht anwendbar bei Actual/Actual (ICMA 251) mit jährlichen Zinsperioden (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons).*

8 Complete for fixed rate Instruments.

8 *Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

REDEMPTION (condition 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Final Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date[9] [●]
Fälligkeitstag[9]

Redemption Month[10] [●]
Rückzahlungsmonat[10]

☐ **Early Redemption upon Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount**
Vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Gesamtnennbetrag

☐ **Early Redemption following early termination by the Issuer (Make-Whole)[11]**
Vorzeitige Rückzahlung nach vorzeitiger Kündigung durch die Emittentin (Make-Whole)[11]

Early Redemption Date
Vorzeitiger Rückzahlungstag

Minimum Notice to Holders[12] [●]
Mindestkündigungsfrist[12]

Maximum Notice to Holders [●]
Höchstkündigungsfrist

Early Redemption Amount (Make-Whole)
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Make-Whole)

Reference Dealer [●]
Referenzhändler

Reference Bond [●]
Referenzschuldverschreibung

Maturity of Reference Bond [●]
Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung

Discount Rate [●]
Diskontierungsrate

☐ **Early Redemption at the Option of the Issuer (Call)[13]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call)[13]

☐ Optional Early Redemption Date(s) (Call) [●]
Vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

☐ Optional Early Redemption Period(s) (Call) [●]
Vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungszeitraum/-räume (Call)

Optional Early Redemption Amount(s) (Call) [●]
Vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

Minimum volume [●]
Mindestvolumen

---

9 Complete for fixed rate Instruments.

9 Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

10 Complete for floating rate Instruments.

10 Für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung auszufüllen.

11 Complete for fixed rate Instruments, if applicable.

11 Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen, soweit relevant.

12 Euroclear and Clearstream require a minimum notice period of five Business Days (Call) or fifteen Business Days (Put).

12 Euroclear und Clearstream verlangen eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen (Call) oder fünfzehn Geschäftstagen (Put).

13 Complete for fixed rate Instruments, if applicable.

13 Für festverzinsliche Schuldverschreibungen ausfüllen, soweit relevant.

	Specified volume *Festgelegtes Volumen*	[●]
	Minimum Notice to Holders[14] *Mindestkündigungsfrist[14]*	[●]
	Maximum Notice to Holders *Höchstkündigungsfrist*	[●]
☐	**Early Redemption at the Option of the Holder (Put)[15]** ***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put)[15]***	
	Optional Early Redemption Date(s) (Put) *Vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)*	[●]
	Optional Early Redemption Amount(s) (Put) *Vorzeitige(r) Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)*	[●]
	Minimum Notice to Issuer[16] *Mindestkündigungsfrist[16]*	[●] days *[●] Tage*
	Maximum Notice to Issuer *Höchstkündigungsfrist*	[●] days *[●] Tage*
☐	**Early Redemption at the Option of the Issuer at the Optional Early Redemption Amount[17]** ***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag[17]***	
	Optional Redemption Date (Call) (specify first Optional Redemption Date (Call))	[number]
	Wahl-Rückzahlungstag (Call) *(ersten Wahl-Rückzahlungstag (Call) angeben)*	*[Zahl]*
☐	**KPI-Principal Premium[18]**	[100 per cent plus KPI-Principal Premium]
	KPI Nennbetragsaufschlag[18]	[*100 % zzgl. KPI Nennbetragsaufschlag*]
	Limit for occurrence of SPT Event	[20] [number] Business Days
	Frist für Eintritt eines SPT Ereignisses	*[20] [Zahl] Geschäftstage*
	Gross Decarbonization SPT *Brutto Dekarbonisierungs SPT*	[●] $ktCO_2$ *[●] $ktCO_2$*
	KPI Determination Date *KPI Festlegungstag*	[date (end of the relevant Siemens Group Financial Year)] *[Datum (Ende des betreffenden Geschäftsjahres des Siemens Konzerns)]*
	Net Decarbonization SPT *Netto Dekarbonisierungs SPT*	[●] $ktCO_2$ *[●] $ktCO_2$*

---

14 Euroclear and Clearstream require a minimum notice period of five Business Days (Call) or fifteen Business Days (Put).

14 Euroclear und Clearstream verlangen eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen (Call) oder fünfzehn Geschäftstagen (Put).

15 Complete for fixed rate Instruments, if applicable.

15 Für festverzinsliche Schuldverschreibungen ausfüllen, soweit relevant.

16 Euroclear and Clearstream require a minimum notice period of five Business Days (Call) or fifteen Business Days (Put).

16 Euroclear und Clearstream verlangen eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen (Call) oder fünfzehn Geschäftstagen (Put).

17 Complete for floating rate Instruments, if applicable.

17 Für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung ausfüllen, soweit relevant.

18 Complete for Instruments linked to sustainability-related key performance indicators, if applicable.

18 Für mit nachhaltigkeitsbezogenen Leistungskennzahlen verknüpfte Schuldverschreibungen ausfüllen, soweit relevant.

FISCAL AGENT, PAYING AGENT(S), CALCULATION AGENT (condition 6)
EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE(N), BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)

Calculation Agent **Berechnungsstelle**	**[Specify][Not applicable]** ***[Angeben][Nicht anwendbar]***
☐ Fiscal Agent *Emissionsstelle*	
☐ Other *Andere*	[Specify] *[Angeben]*
☐ Required Location of Calculation Agent *Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle*	[Specify] *[Angeben]*

Paying Agent(s)
Zahlstelle(n)

☐ Deutsche Bank Aktiengesellschaft	
☐ Other *Andere*	[Specify] *[Angeben]*

NOTICES (**condition 12**)
MITTEILUNGEN (§ 12)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

☐ Federal Gazette *Bundesanzeiger*	
☐ Website of the Luxembourg Stock Exchange *Webseite der Luxemburger Wertpapierbörse*	
☐ Place and medium of publication as requested by the rules of listing authority /stock exchange *Ort und Medium der Bekanntmachung wie von den Regeln einer Notierungsbehörde / Börse gefordert*	[Specify] *[Angeben]*
☐ Clearing System *Clearing System*	

GERMAN ACT ON ISSUES OF DEBT SECURITIES (condition 13)
Schuldverschreibungsgesetz (§ 13)

☐ Appointment of a Joint Representative in the Conditions	[Specify name and address]
☐ *Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen*	*[Name und Anschrift angeben]*

Part II.: ADDITIONAL INFORMATION[19]
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN[19]

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/ Offer ***Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind***	**[None] [Specify details]** ***[Keine] [Einzelheiten einfügen]***
☐ So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Instruments has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from or creditors of the Issuer or the Guarantor and its affiliates. In addition, certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer or the Guarantor or their affiliates in the ordinary course of business. *Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von, Kreditnehmer der oder Kreditgeber der Emittentin oder der Garantin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin oder der Garantin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen.*	
☐ Other interest *Andere Interessen*	[Specify details] *[Einzelheiten angeben]*
Reasons for the offer and use of proceeds[20] ***Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge[20]***	**[Specify details]** ***[Einzelheiten einfügen]***
Estimated net proceeds[21] *Geschätzter Nettobetrag der Erträge[21]*	[●]
Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area[22] *Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum[22]*	[Applicable] [Not applicable] *[Anwendbar] [Nicht anwendbar]*
Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom[22] *Verkaufsverbot an Kleinanleger im Vereinigten Königreich[22]*	[Applicable] [Not applicable] *[Anwendbar] [Nicht anwendbar]*

---

19 There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Instruments that will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

19 Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen vollständig auszufüllen, sofern die Schuldverschreibungen nicht an einem regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

20 If reasons for the offer is different from general financing purposes of the Siemens Group include those reasons here.

20 Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken des Siemens Konzerns bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

21 If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority.

21 Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

22 If the Instruments clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the Instruments may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "Applicable" should be specified.

22 Wenn die Instrumente eindeutig keine „verpackten" Produkte sind, so sollte „Nicht anwendbar" ausgewählt werden. Wenn die Instrumente „verpackte" Produkte darstellen können und kein KID vorbereitet wird, ist „Anwendbar" auszuwählen.

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

☐	Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility[23] *Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden[23]*	[Yes/No] [N/A] *[Ja/Nein] [N/A]* [Note that the designation "yes" simply means that the Instruments are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Instruments will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.] [Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Instruments are capable of meeting them, the Instruments may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Instruments will then be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.] *[Es wird darauf hingewiesen, dass „Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden. „Ja" bedeutet nicht*

[23] Only applicable for Instruments in NGN form. Select "Yes" if the Instruments are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper. Select "No" if the Instruments are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper.

[23] Nur bei Schuldverschreibungen in Form einer NGN anwendbar. „Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen. „Nein" wählen, falls die Schuldverschreibungen vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen.

notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird von der Entscheidung der Europäischen Zentralbank abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.]

[Während die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit „Nein“ festgelegt wurde, können sich die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart ändern, dass die Schuldverschreibungen fähig sein werden diese einzuhalten. Die Schuldverschreibungen können dann bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer hinterlegt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird von der Entscheidung der Europäischen Zentralbank abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.]

☐ Not applicable (CGN)[24]
Nicht anwendbar (CGN)[24]

☐ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CBF)[25]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CBF)[25]

[Note that the ticked box means that the Instruments are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt and that this does not necessarily mean that the Instruments will be recognized as eligible collateral by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.]

[Es wird darauf hingewiesen, dass das Häkchen in dem Kästchen bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden und das dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als EZB-fähige Sicherheiten anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]

B. Information concerning the securities to be offered/ admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code *Common Code*	[●]
ISIN Code *ISIN Code*	[●]
German Securities Code *Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*	[●]

24 Select if the Instruments are in CGN form.

24 *Wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben werden.*

25 Select if the Instruments are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt.

25 *Wählen, falls die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden.*

[Financial Instrument Short Name (FISN) *Emittenten- und Instrumenten-Kurzname (FISN)*	[●]]
[Classification of Financial Instrument Code (CFI) *Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI-Code)*	[●]]
[Any other securities number *Sonstige Wertpapiernummer*	[●]]
Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][SOFR][SONIA][AUD-BBR-BBSW][CDOR] rates	[Not applicable][See condition § 3 of the Terms and Conditions]
Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][SOFR][SONIA][AUD-BBR-BBSW][CDOR] Sätze beeinflussen	*[Nicht anwendbar] [Siehe § 3 der Anleihebedingungen]*
Yield to final maturity[26] ***Rendite bei Endfälligkeit[26]***	**[●]**
Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where investors may have free access to the contracts relating to these forms of representation.[27]	[Not applicable] [Specify details]
Vertretung der Inhaber von Nichtdividendenwerten unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe der Website, auf der die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, kostenlos einsehen kann.[27]	*[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]*
Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Instruments will be created	**[Specify details]**
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden	***[Einzelheiten einfügen]***
If different from the Issuer, the identity and contact details of the offeror, of the Instruments and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier ('LEI') where the offeror has legal personality.	[Not applicable] [Specify details]
Sofern der Anbieter nicht dieselbe Person wie der Emittent ist, Angabe der Identität und der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldverschreibungen und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), falls der Anbieter Rechtspersönlichkeit hat.	*[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]*
Method of distribution ***Vertriebsmethode***	
☐ Non-syndicated *Nicht syndiziert*	
☐ Syndicated *Syndiziert*	
Stabilization Dealer(s)/Manager(s) ***Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager***	**[None] [Specify details]** ***[Keiner] [Einzelheiten einfügen]***

[26] Only applicable for Fixed Rate Instruments.

[26] *Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.*

[27] Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in condition 13 of the Conditions.

[27] *Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 13 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestimmt.*

C. Listing and admission to trading ***Börsenzulassung und Notierungsaufnahme***	**[Yes/No]** ***[Ja/Nein]***
☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange *Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*	
☐ Other Stock Exchange *Andere Börse*	[Specify Stock Exchange] *[Börse einfügen]*
Date of admission ***Datum der Zulassung***	**[●]**
Estimate of the total expenses related to admission to trading *Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*	[●]
Issue Price ***Ausgabepreis***	[●] per cent *[●] %*
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment[28] *Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung[28]*	[Not applicable] [Specify details] *[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]*
D. Additional Information ***Zusätzliche Informationen***	
Rating[29] ***Rating[29]***	[Specify details of rating and insert brief explanation of the meaning of the rating] *[Einzelheiten des Ratings und kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings einfügen]*
☐ Not rated *Nicht geratet*	
☐ The Instruments to be issued have been rated by *Die zu begebenden Schuldverschreibungen wurden geratet von*	[Insert full name of legal entity which has given the rating] *[Vollständigen Namen der juristischen Person, die das Rating abgibt, einfügen]*
The Rating Agency: *Die Rating Agentur:*	
☐ is not established in the European Union [or the United Kingdom] but an affiliate located in the European Union has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 (as amended) indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse [insert name of Rating Agency]'s ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.	

[28] Complete with respect to Instruments, which are intended to be admitted to trading on a regulated market.

[28] *Bei Schuldverschreibungen deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt beantrag werden soll auszufüllen*

[29] If the Instruments are rated on an individual basis insert such individual rating and include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

[29] *Wenn ein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt, ist dieses mit einer kurzen Erläuterung der Bedeutung des Ratings anzugeben, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.*

hat ihren Sitz nicht in der Europäischen Union, [oder im Vereinigten Königreich] aber eine Tochtergesellschaft *mit Sitz in der Europäischen Union hat die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) beantragt und die Absicht angezeigt, Ratings abzugeben, obwohl die entsprechende Registrierungsentscheidung (einschließlich der Entscheidung über die Nutzung von Ratings, die von [Name der Ratingagentur einfügen] abgegeben wurden) durch die zuständige Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt wurde.*

☐ is established in the European Union [or the United Kingdom] and has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 (as amended), although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.
hat ihren Sitz in der Europäischen Union [oder im Vereinigten Königreich] und die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) beantragt, wenngleich die Registrierungsentscheidung der zuständigen Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt worden ist.

☐ [is][is not] established in the European Union [or the United Kingdom] and [is][is not] [(pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu))] registered under Regulation (EC) No 1060/2009 (as amended).
hat ihren Sitz [nicht] in der Europäischen Union [oder im Vereinigten Königreich] und [ist][ist nicht] [(gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu))] gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (in der jeweils geltenden Fassung) registriert.

Registration of the Administrator pursuant to the Benchmark Regulation

Registrierung des Administrators gemäß der Benchmark-Verordnung

Benchmark	**[insert name of the Benchmark]**
Benchmark	***[Namen der Benchmark einfügen]***
Benchmark Administrator	**[insert name of the Administrator]**
Administrator der Benchmark	***[Namen des Administrators einfügen]***
Registration of the Benchmark Administrator in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of June 8, 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 as amended (the "**Benchmark Regulation**")	**[**Applicable**]** **[**Not applicable**]** **[**the provisions of the Benchmark Regulation do not apply**]**, such that **[insert name of Administrator]** is not currently required to obtain **[insert in case relevant administrator is located within the EEA or the UK:** authorization or registration**]** **[insert in case relevant administrator is located outside the EEA and the UK:** recognition, endorsement or equivalence**]**.
*Eintragung des Benchmark-Administrators in das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 in der jeweils gültigen Fassung (die „**Benchmark-Verordnung**") erstellte und geführte Register der Administratoren*	***[****Zutreffend****]*** ***[****Nicht zutreffend****]*** ***[****gelten die Bestimmungen der Benchmark-Verordnung nicht****]****, weshalb für* ***[Namen des Administrators einfügen]*** *derzeit keine* ***[einfügen, wenn der betreffende Administrator innerhalb des EWR oder UK ansässig ist:*** *Zulassungs- oder Registrierungspflicht****]*** ***[einfügen, wenn der betreffende Administrator außerhalb des EWR und UK ansässig ist:*** *Anerkennungs-, Übernahme- oder Gleichwertigkeitspflicht****]*** *besteht.*

THIRD PARTY INFORMATION
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

[With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) [each of] the Issuer [and the Guarantor severally] confirm[s] that any such information has been accurately reproduced and as far as [it/they] [is/are] aware and [is/are] able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) [each of] the Issuer [and the Guarantor] [has/have] not independently verified any such information and accept[s] no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin [und die Garantin] [bestätigt/bestätigen jede für sich], dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und — soweit es [ihr/ihnen] bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte[n] — keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin [und die Garantin] [hat/haben] diese Informationen nicht selbständig überprüft und [übernimmt/übernehmen] keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

[Not applicable]
[*Nicht anwendbar*]

[Signed on behalf of [Siemens Capital Company LLC] [Siemens Financieringsmaatschappij N.V.]:
Unterschriften durch die [Siemens Capital Company LLC] [Siemens Financieringsmaatschappij N.V.]:

By/*Durch*:	By/*Durch*:
Duly authorized/*ordnungsgemäß bevollmächtigt*	Duly authorized/*ordnungsgemäß bevollmächtigt]*

Signed on behalf of Siemens Aktiengesellschaft:
Unterschriften durch die Siemens Aktiengesellschaft:

By/*Durch*:	By/*Durch*:
Duly authorized/*ordnungsgemäß bevollmächtigt*	Duly authorized/*ordnungsgemäß bevollmächtigt*

4. Use of Proceeds

Except as otherwise described in the relevant Final Terms, if applicable, the net proceeds of the issue of Instruments will be applied by the relevant Issuer to meet part of its general financing requirements or may be on-lent by the Issuer to the Guarantor (unless the Issuer is the Guarantor) and/or entities owned directly or indirectly by the Guarantor for general corporate purposes.

PART D: GUARANTEES

1. Guarantee for Instruments issued by Siemens Capital Company LLC

1. Garantie bezüglich Schuldverschreibungen begeben von der Siemens Capital Company LLC

BINDING GERMAN VERSION OF THE GUARANTEE

SCC-GARANTIE

der

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT
(Eine Aktiengesellschaft mit eingetragenem Sitz in der Bundesrepublik Deutschland)

in Bezug auf Schuldverschreibungen begeben

von der

SIEMENS CAPITAL COMPANY LLC
(Eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht des Staates Delaware, Vereinigte Staaten von Amerika)

(A) Die Siemens Aktiengesellschaft, die Siemens Capital Company LLC und die Siemens Financieringsmaatschappij N.V. haben ein €30.000.000.000 Programm für die Begebung von Schuldverschreibungen aufgesetzt („**Programm**“).

(B) Unter dem Programm kann die Siemens Capital Company LLC („**SCC**“) von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen emittieren.

(C) Die Siemens Aktiengesellschaft („**Garantin**“) ist bereit, die Zahlung aller nach den maßgeblichen Bedingungen (wie nachstehend definiert) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend definiert) fälligen Beträge nach den Maßgaben dieser SCC-Garantie zu garantieren.

ES WIRD HIERMIT FOLGENDES VEREINBART:

1. Begriffsbestimmungen

In dieser SCC-Garantie:

„**Bedingungen**“ bedeutet die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, so wie sie durch die Angaben der jeweiligen Endgültigen Bedingungen vervollständigt wurden.

„**Schuldverschreibung**“ bedeutet jede Schuldverschreibung, die von SCC unter dem Programm emittiert wird.

„**SCC-Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen, die von der SCC begeben werden.

NON-BINDING ENGLISH TRANSLATION OF THE GUARANTEE

SCC GUARANTEE

by

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT
(A stock corporation incorporated in the Federal Republic of Germany)

in respect of Instruments issued

by

SIEMENS CAPITAL COMPANY LLC
(A limited liability company organized under the laws of the State of Delaware, United States of America)

(A) Siemens Aktiengesellschaft, Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. have established a €30,000,000,000 Programme for the issuance of debt instruments (“**Programme**”).

(B) Pursuant to the Programme, Siemens Capital Company LLC (“**SCC**”) may issue debt instruments from time to time.

(C) Siemens Aktiengesellschaft (“**Guarantor**”) has agreed to guarantee in accordance with the provision of this SCC Guarantee the payment of those amounts due pursuant to the relevant Conditions (as defined below) of the Instruments (as defined below).

IT IS HEREBY AGREED AS FOLLOWS:

1. Definitions

In this SCC Guarantee:

“**Conditions**” means the terms and conditions of the Instruments, as completed by the relevant Final Terms.

“**Instrument**” means any debt instrument issued by SCC under the Programme.

“**SCC Holder**” means the holder of a proportionate co-ownership interest or similar right in the Instruments issued by SCC.

„**Treuhänder**“ bedeutet Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, als Treuhänder für die SCC-Gläubiger handelnd.

„**SCC-Treuhandvertrag**“ ist der Treuhandvertrag vom 9. Dezember 2022 zwischen dem Treuhänder, SCC als Emittentin von Schuldverschreibungen und der Garantin.

Begriffe, die in den Bedingungen definiert sind, haben in dieser SCC-Garantie die gleiche Bedeutung, soweit nicht hier etwas anderes bestimmt ist.

“**Trustee**” means Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, acting as trustee for the SCC Holders.

“**SCC Trust Agreement**” means the trust agreement between the Trustee, SCC as Issuer of the Instruments and the Guarantor dated December 9, 2022.

Expressions defined in the Conditions will have the same meanings in this SCC Guarantee unless otherwise defined herein.

2. SCC-Garantie

Die Garantin garantiert hiermit dem Treuhänder unbedingt und unwiderruflich die Zahlung sämtlicher gemäß den Bedingungen fälliger Beträge.

Die SCC-Garantie begründet eine nicht nachrangige und (vorbehaltlich der nachstehenden Negativerklärung) nicht besicherte Verbindlichkeit der Garantin gegenüber dem Treuhänder, die im Rahmen einer freiwilligen Abwicklung oder eines förmlichen, gesetzlich geregelten und unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach dem Gesetzesrecht des Sitzstaates der Garantin mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig ist, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

Auf schriftliche Aufforderung des Treuhänders wird die Garantin alle Zahlungen gemäß dieser SCC-Garantie ausführen, wenn SCC aus irgendeinem Grund nicht den Betrag zahlt, der gemäß den Bedingungen fällig ist. Zahlungen in Zusammenhang mit dieser SCC-Garantie erfolgen ausschließlich gemäß § 4 der Bedingungen.

Die aus dieser SCC-Garantie erwachsenden Rechte werden ausschließlich von dem Treuhänder gehalten und geltend gemacht.

Sollte ein Ereignis eintreten, das nach vernünftiger Beurteilung des Treuhänders dazu führt, dass er nicht mehr in der Lage ist, seine Pflichten unter dem SCC-Treuhandvertrag zu erfüllen, so wird er bei vorheriger schriftlicher Zustimmung der Garantin ein adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf als Nachfolger beauftragen („**Beauftragung**“); eine solche schriftliche Zustimmung kann nicht ohne angemessenen Grund verweigert oder verzögert werden. Ein Unternehmen ist ein „**adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf**“, wenn es nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz organisiert ist, einer etwaigen Aufsicht in der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz unterliegt und außerdem (i) autorisiert ist, als Unternehmenstreuhänder tätig zu sein, (ii) nicht

2. SCC Guarantee

The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees to the Trustee the payment of all amounts due in accordance with the Conditions.

The SCC Guarantee constitutes an unsubordinated and (subject to the negative pledge below) unsecured obligation of the Guarantor to the Trustee ranking *pari passu* in any voluntary winding up or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Guarantor with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor, except for any obligations preferred by law.

Upon written request of the Trustee, the Guarantor will effect all payments under this SCC Guarantee, if SCC for any reason fails to effect payment of the amounts due in accordance with the Conditions. Payments in connection with this SCC Guarantee shall be made solely in accordance with condition 4 of the Conditions.

The rights arising from this SCC Guarantee will be held and exercised exclusively by the Trustee.

Should an event occur which, in the reasonable judgment of the Trustee, results in it being unable to perform its duties pursuant to the SCC Trust Agreement, the Trustee will, with the prior written consent of the Guarantor (such consent not to be unreasonably withheld or delayed), appoint (“**Appointment**”) another Appropriate Enterprise of Recognized Standing as its successor. An enterprise is an “**Appropriate Enterprise of Recognized Standing**” if it is an enterprise, organized under the laws of, and subject to supervision by regulatory authorities, if any, in the Federal Republic of Germany or Switzerland and (i) authorized to exercise corporate trust powers, (ii) with shareholders’ equity not less than that of the Trustee, and (iii) not directly or indirectly controlled by the Guarantor or by a person who itself controls the Guarantor. Should the Trustee

weniger Eigenkapital als der Treuhänder hat und (iii) weder direkt noch indirekt von der Garantin kontrolliert wird bzw. nicht von einer Person kontrolliert wird, die ebenfalls die Garantin kontrolliert. Sollte der Treuhänder zur Beauftragung nicht in der Lage sein oder dieser Verpflichtung nicht nachkommen, so wird dies durch die Garantin erfolgen. Eine solche Beauftragung ist gemäß § 12 der Bedingungen unverzüglich bekannt zu machen.

be unable or fail to make such an Appointment, then the Guarantor will do so. Such Appointment will be promptly notified pursuant to condition 12 of the Conditions.

Die Garantin verpflichtet sich, solange die von SCC begebenen Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen für die Schuldverschreibungen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte oder keine anderen dinglichen Sicherungsrechte über ihr in der Bundesrepublik Deutschland belegenes Immobiliarvermögen als Sicherheit für eine Internationale Anleiheemission (wie nachstehend definiert) zu bestellen, ohne die SCC-Garantie gleichzeitig oder vorher in gleicher Weise und anteilig zu besichern.

The Guarantor undertakes, for so long as the Instruments issued by SCC remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the Instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to grant any land charge or other security right in rem over its real estate located in the Federal Republic of Germany, as security for any International Bond Issue (as defined below) without at the same time, or prior thereto, securing the SCC Guarantee equally and ratably therewith.

„**Internationale Anleiheemission**“ ist jede Verbindlichkeit der Garantin mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, deren Nennwert nicht auf Euro lautet oder deren Rückzahlung in einer anderen Währung oder Rechnungseinheit als dem Euro zu erfolgen hat oder jede Verbindlichkeit eines mit der Garantin im Sinne der §§ 15 ff. Aktiengesetz verbundenen Unternehmens, das nicht in der Bundesrepublik Deutschland ansässig ist, mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, und die jeweils durch Schuldverschreibungen verbrieft ist, die an einer Börse, im außerbörslichen Handel oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können.

“**International Bond Issue**” means any obligation of the Guarantor with an original maturity of more than one year which is denominated or repayable in a currency or accounting unit other than Euro, or any obligation of any of the Guarantor’s associated enterprises within the meaning of sections 15 *et seq.* of the German Stock Corporation Act which is not resident in the Federal Republic of Germany with an original maturity of more than one year, and, each represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognized securities market (including without limitation, any over-the-counter-market).

Sinn und Zweck dieser SCC-Garantie ist es zu erreichen, dass der Treuhänder ungeachtet der Gültigkeit und Durchsetzbarkeit der Verbindlichkeiten von SCC oder jeder Gesellschaft, die SCC gemäß § 10 der Bedingungen ersetzt („**Nachfolgeschuldnerin**“), und unabhängig von etwaigen anderen Gründen, aus denen SCC oder die Nachfolgeschuldnerin nicht in der Lage ist, Zahlung zu bewirken, die unter den Schuldverschreibungen fälligen Beträge erhält.

The intent and purpose of this SCC Guarantee is to ensure that the Trustee receives regardless of the validity and enforceability of the obligations of SCC or any company, which may have been substituted for SCC pursuant to condition 10 of the Conditions (“**Substituted Debtor**”) and irrespective of any other grounds on which SCC or the Substituted Debtor is not in a position to effect payment, the amounts due under the Instruments.

Sämtliche unter dieser SCC-Garantie zu zahlenden Beträge sind von der Garantin an der Quelle ohne Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtig oder zukünftig bestehenden Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer mit dem Recht zur Steuererhebung versehenen

All amounts payable in respect of this SCC Guarantee by the Guarantor shall be made without deduction or withholding at source for or on account of any present or future taxes or other duties of any nature whatsoever imposed or charged by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof having power to tax, unless such deduction or

politischen Untergliederung oder Behörde der Vorgenannten auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge („**zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die dem SCC-Gläubiger zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die der SCC-Gläubiger ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt erhalten hätte. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge in Bezug auf Zahlungen auf eine Schuldverschreibung oder unter dieser SCC-Garantie besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die

a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des SCC-Gläubigers handelnden Person abgezogen oder einbehalten werden oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des SCC-Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf eine Schuldverschreibung oder unter der SCC-Garantie aus Quellen in den Vereinigten Staaten oder der Bundesrepublik Deutschland stammen, oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden oder dort besichert sind; oder

c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines zwischenstaatlichen Abkommens oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Abkommen oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt oder zur Anpassung an diese eingeführt wurde, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

d) zu zahlen sind, wenn die Schuldverschreibung mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum zur Zahlung vorgelegt wird, es sei denn, der betreffende SCC-Gläubiger einer solchen Schuldverschreibung hätte auch bei Vorlegung am Ende oder vor Ablauf dieses Zeitraums von 30 Tagen einen Anspruch auf Erhalt dieser zusätzlichen Beträge gehabt; oder

withholding is required by law. In such event, the Guarantor shall pay such additional amounts (“**Additional Amounts**”) as may be necessary in order that the net amounts received by the SCC Holder of the relevant Instrument after such deduction or withholding shall equal the respective amounts, which would have been receivable by such SCC Holder had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable in relation to any payment in respect of any Instrument or under this SCC Guarantee on account of any taxes or duties which:

a) are deducted or withheld by any person acting as a custodian bank or collecting agent on behalf of a SCC Holder, or otherwise payable in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Guarantor from payments of all amounts payable by it; or

b) are payable by reason of the SCC Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of any Instrument or under the SCC Guarantee are (or for the purpose of taxation are deemed to be) derived from sources in, or are secured in the United States, or the Federal Republic of Germany; or

c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany, or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

d) have to be paid in respect of any Instrument presented for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the relevant SCC Holder of such Instrument would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same Instrument for payment on or before the expiry of such period of 30 days; or

e) von einer Zahlung an einen Gläubiger abzuziehen oder einzubehalten sind, der in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet im Sinne des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (Steueroasen-Abwehrgesetz) in seiner jeweils gültigen Fassung (einschließlich etwaiger auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassener Verordnungen) ansässig ist; oder

e) are withheld or deducted from any payment to be made to a Holder being resident in a non-cooperative state or territory within the meaning of the act to prevent tax evasion and unfair tax competition (*Steueroasen-Abwehrgesetz*) as amended or replaced from time to time (including any ordinance enacted based on this act); or

f) (i) nicht erhoben worden wären, wenn der SCC-Gläubiger oder der wirtschaftliche Eigentümer einer solchen Schuldverschreibung den Bescheinigungs-, Informations-, Dokumentations- oder anderen Berichtspflichten nachgekommen wäre, die sich auf die Nationalität, den Wohnsitz, die Identität oder gegenwärtige bzw. frühere Beziehungen zu den Vereinigten Staaten beziehen, sofern dies aufgrund von Gesetzen, Vorschriften oder gerichtlichen Entscheidungen der Vereinigten Staaten, einer Gebietskörperschaft der Vereinigten Staaten oder einer Steuerbehörde der Vereinigten Staaten eine Voraussetzung für die Entlastung oder Befreiung von solchen Steuern oder sonstigen Abgaben wäre, (ii) auf Zinsen erhoben werden, die eine Person erhalten hat, die tatsächlich oder unterstellt, gegenwärtig oder in der Zukunft 10 Prozent oder mehr der Stimmrechte aller Aktiengattungen der Siemens Corporation, New York, NY, USA hält (falls die Siemens Corporation die alleinige Gesellschafterin der SCC ist) oder, die 10 Prozent oder mehr des Kapital- oder Gewinnanteils der SCC hält, (falls es zwei oder mehrere Gesellschafter der SCC gibt), (iii) auf Zinsen erhoben werden, die eine Person erhalten hat, die im Hinblick auf die Vereinigten Staaten eine beherrschte ausländische Gesellschaft ist, die der SCC nahestehend ist, (iv) auf Zinsen erhoben werden, die eine Bank im Sinne von Section 881(c)(3)(A) des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung („**Gesetzbuch**"), erhalten hat, (v) auf Beträge, die dem Einbehalt nach Section 1443 des Gesetzbuches (Einbehalt im Hinblick auf ausländische steuerbefreite Organisationen) unterliegen oder (vi) auf bedingte Zinsen im Sinne von Section 871(h)(4) des Gesetzbuches erhoben werden; oder

f) (i) would not have been imposed but for the failure to comply with certification, information, documentation or other reporting requirements concerning the nationality, residence, identity or present or former connection with the United States of the SCC Holder or beneficial owner of such Instrument, if such compliance is required by statute, regulation or ruling of the United States or any political subdivision or taxing authority thereof as a precondition to relief or exemption from such tax or other duties, (ii) are imposed on interest received by a person holding, actually or constructively, now or in the future, 10 per cent or more of the total combined voting power of all classes of stock of Siemens Corporation, New York, NY, USA (in the event that Siemens Corporation is the sole member of SCC) or 10 per cent or more of the capital or profits interest in SCC (in the event that there are two or more members of SCC), (iii) are imposed on interest received by a person, who is a controlled foreign corporation as to the United States, that is related to SCC, (iv) are imposed on interest received by a bank described in section 881(c)(3)(A) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**Code**"), (v) are imposed on amounts subject to withholding under section 1443 of the Code (regarding withholding on foreign tax-exempt organizations) or (vi) are imposed on contingent interest described in section 871(h)(4) of the Code; or

g) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 der Bedingungen wirksam wird; oder

h) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.

Ungeachtet anderer Regelungen in den Bedingungen und/oder dieser SCC-Garantie haftet die Garantin nicht und ist auch nicht anderweitig zur Zahlung von Steuern, Abgaben, Quellensteuer oder sonstigen Zahlungen verpflichtet, die sich infolge eines Steuereinbehalts oder Abzugs gemäß den Bestimmungen der Sections 1471 bis 1474 (bezogen auf den Foreign Account Tax Compliance Act, „**FATCA**“) des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung ergeben könnten. Dies schließt jede Änderung oder Nachfolgeregelung, die (i) aufgrund eines zwischenstaatlichen Abkommens, (ii) aufgrund von Durchführungsbestimmungen, welche von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen verabschiedet wurden, oder (iii) aufgrund von Vereinbarungen mit dem U.S. Internal Revenue Service mit ein, die im Ergebnis dazu führt, dass ein SCC-Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein nicht im Auftrag der SCC oder der Garantin handelnder Intermediär nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug entsprechender Quellensteuer berechtigt ist. Die Garantin ist aufgrund einer solchen durch SCC, der Garantin, einer Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogenen oder einbehaltenen Quellensteuer nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge oder anderweitig zur Entschädigung eines SCC-Gläubigers verpflichtet.

g) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with condition 12 of the Conditions, whichever occurs later; or

h) are deducted or withheld by a Paying Agent if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

Notwithstanding anything else in the Conditions and/or in this SCC Guarantee, the Guarantor shall not be liable for or otherwise be obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of any tax withheld or deducted as required by the rules of sections 1471 through 1474 (relating to the Foreign Account Tax Compliance Act, "**FATCA**") of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This includes any amended or successor provisions, pursuant to (i) any inter-governmental agreement, (ii) implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or (iii) pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service as a result of a SCC Holder, beneficial owner or intermediary that is not an agent of SCC or the Guarantor not being entitled to receive payments free of this withholding. The Guarantor will have no obligation to pay any additional amounts or otherwise indemnify a SCC Holder for any such withholding deducted or withheld by SCC, the Guarantor, a paying agent or any other party.

3. Ersetzung

Im Falle einer Ersetzung von SCC durch eine andere Gesellschaft als die Garantin gemäß § 10 der Bedingungen erstrecken sich diese SCC-Garantie und alle sich daraus ergebenden Verpflichtungen auch auf sämtliche von der Nachfolgeschuldnerin gemäß den Bedingungen fälligen Beträge, selbst wenn die Nachfolgeschuldnerin die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unmittelbar von der Garantin übernimmt.

3. Substitution

In the event of any substitution of SCC by any other company other than the Guarantor pursuant to condition 10 of the Conditions, this SCC Guarantee and the obligations hereunder will extend to any and all sums expressed to be due pursuant to the Conditions by any Substituted Debtor even if the Substituted Debtor assumes the obligations arising under the Instruments directly from the Guarantor.

4. Erlöschen der SCC-Garantie; Rückgabe der Garantieurkunde

Die SCC-Garantie erlischt und es können aus oder im Zusammenhang mit der SCC-Garantie keine Ansprüche und/oder Rechte geltend gemacht werden,

(i) wenn während der Dauer der Gültigkeit des Prospekts vom 9. Dezember 2022 zum Programm (einschließlich etwaiger Nachträge) („**Prospekt**“) von SCC unter dem Programm keine Schuldverschreibungen begeben wurden, mit Ablauf der Gültigkeit des Prospekts und

(ii) wenn während der Dauer der Gültigkeit des Prospekts Schuldverschreibungen von SCC unter dem Programm begeben wurden, mit Zahlung sämtlicher gemäß den Bedingungen zahlbaren Beträge auf diese von SCC begebenen Schuldverschreibungen.

Der Treuhänder wird der Garantin die Garantieurkunde im Original unverzüglich nach Erlöschen der SCC-Garantie zurückgeben.

5. Teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine der Bestimmungen dieser SCC-Garantie ganz oder teilweise unwirksam oder nicht durchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen dieser SCC-Garantie hiervon unberührt. Die ungültige oder undurchführbare Bestimmung wird im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung durch eine gültige und durchführbare Bestimmung ersetzt, die, soweit rechtlich möglich, eine Auslegung unter Beachtung des Sinngehalts und der wirtschaftlichen Ziele dieser SCC-Garantie im Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen ermöglicht.

Das Gleiche gilt, falls diese SCC-Garantie eine Regelungslücke enthält oder eine solche entsteht.

6. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Die Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit dieser SCC-Garantie bestimmen sich unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen Internationalen Privatrechts nach deutschem Recht und werden nach diesem ausgelegt.

Soweit gemäß Verordnung (EG) Nr. 864/2007 vom 11. Juli 2007 über das auf außervertragliche Schuldverhältnisse anzuwendende Recht (Rom II) zulässig, unterliegen sämtliche nicht-vertraglichen Ansprüche aus oder im Zusammenhang mit dieser SCC-Garantie deutschem Recht unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen internationalen Privatrechts und werden nach diesem ausgelegt.

4. Expiry of the SCC Guarantee; Return of the Guarantee Certificate

The SCC Guarantee expires, and no claims and/or rights arising out of or in connection with the SCC Guarantee may be asserted,

(i) if during the validity of the Prospectus dated December 9, 2022 relating to the Programme (including any supplements thereto) (“**Prospectus**”) Instruments have not been issued by SCC, upon expiry of the validity of the Prospectus and

(ii) if during the validity of the Prospectus, Instruments have been issued by SCC under the Programme, upon payment of all amounts payable in accordance with the Conditions on the Instruments issued by SCC.

The Trustee will return the original guarantee certificate to the Guarantor immediately upon expiry of the SCC Guarantee.

5. Partial Invalidity

Should any of the provisions contained in this SCC Guarantee be or become invalid or unenforceable, whether in whole or in part, the remaining provisions of this SCC Guarantee will not be affected thereby. Any invalid or unenforceable provision will be replaced by means of supplementary interpretation by a valid and enforceable provision which, to the extent legally possible, provides for an interpretation in keeping with the meaning and the economic purposes of this SCC Guarantee at the time of the issue of the Instruments.

The same applies to any omissions arising or which may arise herein.

6. Governing Law and Jurisdiction

The rights and obligations arising out of or in connection with this SCC Guarantee are governed by, and construed in accordance with German law, without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

To the extent permitted pursuant to Council Regulation (EC) No 864/2007 of July 11, 2007 on the law applicable to non-contractual obligations (Rome II), all non-contractual claims arising out of or in connection with this SCC Guarantee are governed by, and to be construed in accordance with German law without giving effect to conflict of laws provisions of German international private law.

Erfüllungsort ist München.

Die Garantin und der Treuhänder erklären sich unwiderruflich damit einverstanden, dass die zuständigen Gerichte in München für die gerichtliche Anhörung und Entscheidung über alle Klagen, Prozesse und Verfahren und die Beilegung aller Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit dieser SCC-Garantie entstehen können, („**Verfahren**“ bzw. „**Rechtsstreitigkeiten**“) ausschließlich zuständig sind und unterwerfen sich zu diesem Zweck unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte.

Die Garantin und der Treuhänder verzichten unwiderruflich auf jede Einrede, die sie jetzt oder später dagegen geltend machen könnten, dass die zuständigen Gerichte in München als Gerichtsstand für die Anhörung und Entscheidung von Verfahren und die Beilegung von Rechtsstreitigkeiten benannt sind und erklären sich damit einverstanden, keinen Einwand der Unzuständigkeit gegen eines dieser Gerichte zu erheben.

7. Sprache

Diese SCC-Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst. Die deutsche Fassung ist maßgeblich und rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dieser SCC-Garantie ist unverbindlich und dient lediglich zu Informationszwecken.

The place of performance is Munich.

The Guarantor and the Trustee irrevocably agree that the competent courts of Munich will have exclusive jurisdiction to hear and determine any suit, action or proceedings, and to settle any disputes which may arise out of or in connection with this SCC Guarantee (“**Proceedings**” respectively “**Disputes**”) and, for such purposes, irrevocably submit to the jurisdiction of such courts only.

The Guarantor and the Trustee irrevocably waive any objection which they might now or hereafter have to the competent courts of Munich being nominated as the forum to hear and determine any Proceedings and to settle any Disputes and agree not to claim that such court is not a convenient or appropriate forum.

7. Language

This SCC Guarantee is written in the German language. The German text shall be binding and decisive. The English translation of this Guarantee is non-binding and provided for convenience only.

9. Dezember 2022

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT

Ordnungsgemäß bevollmächtigt/duly authorized
Durch/by:
Durch/by:

Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH

Ordnungsgemäß bevollmächtigt/duly authorized
Durch/by:
Durch/by:

2. Guarantee for Instruments issued by Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

2. Garantie bezüglich Schuldverschreibungen begeben von der Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

BINDING GERMAN VERSION OF THE GUARANTEE

SFM-GARANTIE

der

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT

(Eine Aktiengesellschaft mit eingetragenem Sitz in der Bundesrepublik Deutschland)

in Bezug auf Schuldverschreibungen begeben

von der

SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.

(Eine Publikumsgesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in den Niederlanden)

(A) Die Siemens Aktiengesellschaft, die Siemens Capital Company LLC und die Siemens Financieringsmaatschappij N.V. haben ein €30.000.000.000 Programm für die Begebung von Schuldverschreibungen aufgesetzt („**Programm**“).

(B) Unter dem Programm kann die Siemens Financieringsmaatschappij N.V. („**SFM**“) von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen emittieren.

(C) Die Siemens Aktiengesellschaft („**Garantin**“) ist bereit, die Zahlung aller nach den maßgeblichen Bedingungen (wie nachstehend definiert) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend definiert) fälligen Beträge nach den Maßgaben dieser SFM-Garantie zu garantieren.

ES WIRD HIERMIT FOLGENDES VEREINBART:

1. Begriffsbestimmungen

In dieser SFM-Garantie:

„**Bedingungen**“ bedeutet die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, so wie sie durch die Angaben der jeweiligen Endgültigen Bedingungen vervollständigt wurden.

„**Schuldverschreibung**“ bedeutet jede Schuldverschreibung, die von SFM unter dem Programm emittiert wird.

„**SFM-Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen, die von SFM begeben werden.

NON-BINDING ENGLISH TRANSLATION OF THE GUARANTEE

SFM GUARANTEE

by

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT

(A stock corporation incorporated in the Federal Republic of Germany)

in respect of Instruments issued

by

SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.

(A public company with limited liability incorporated in The Netherlands)

(A) Siemens Aktiengesellschaft, Siemens Capital Company LLC and Siemens Financieringsmaatschappij N.V. have established a €30,000,000,000 Programme for the issuance of debt instruments (“**Programme**”).

(B) Pursuant to the Programme, Siemens Financieringsmaatschappij N.V. (“**SFM**”) may issue debt instruments from time to time.

(C) Siemens Aktiengesellschaft (“**Guarantor**”) has agreed to guarantee in accordance with the provision of this SFM Guarantee the payment of those amounts due pursuant to the relevant Conditions (as defined below) of the Instruments (as defined below).

IT IS HEREBY AGREED AS FOLLOWS:

1. Definitions

In this SFM Guarantee:

“**Conditions**” means the terms and conditions of the Instruments, as completed by the relevant Final Terms.

“**Instrument**” means any debt instrument issued by SFM under the Programme.

“**SFM Holder**” means the holder of a proportionate co-ownership interest or similar right in the Instruments issued by SFM.

„**Treuhänder**“ bedeutet Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, als Treuhänder für die SFM-Gläubiger handelnd.

„**SFM-Treuhandvertrag**“ ist der Treuhandvertrag vom 9. Dezember 2022 zwischen dem Treuhänder, SFM als Emittentin von Schuldverschreibungen und der Garantin.

Begriffe, die in den Bedingungen definiert sind, haben in dieser SFM-Garantie die gleiche Bedeutung, soweit nicht hier etwas anderes bestimmt ist.

2. SFM-Garantie

Die Garantin garantiert hiermit dem Treuhänder unbedingt und unwiderruflich die Zahlung sämtlicher gemäß den Bedingungen fälliger Beträge.

Die SFM-Garantie begründet eine nicht nachrangige und (vorbehaltlich der nachstehenden Negativerklärung) nicht besicherte Verbindlichkeit der Garantin gegenüber dem Treuhänder, die im Rahmen einer freiwilligen Abwicklung oder eines förmlichen, gesetzlich geregelten und unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach dem Gesetzesrecht des Sitzstaates der Garantin mit allen anderen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig ist, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

Auf schriftliche Aufforderung des Treuhänders wird die Garantin alle Zahlungen gemäß dieser SFM-Garantie ausführen, wenn SFM aus irgendeinem Grund nicht den Betrag zahlt, der gemäß den Bedingungen fällig ist. Zahlungen in Zusammenhang mit dieser SFM-Garantie erfolgen ausschließlich gemäß § 4 der Bedingungen.

Die aus dieser SFM-Garantie erwachsenden Rechte werden ausschließlich von dem Treuhänder gehalten und geltend gemacht.

Sollte ein Ereignis eintreten, das nach vernünftiger Beurteilung des Treuhänders dazu führt, dass er nicht mehr in der Lage ist, seine Pflichten unter dem SFM-Treuhandvertrag zu erfüllen, so wird er bei vorheriger schriftlicher Zustimmung der Garantin ein adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf als Nachfolger beauftragen („**Beauftragung**“); eine solche schriftliche Zustimmung kann nicht ohne angemessenen Grund verweigert oder verzögert werden. Ein Unternehmen ist ein „**adäquates Unternehmen mit anerkanntem Ruf**“, wenn es nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz organisiert ist, einer etwaigen Aufsicht in der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz unterliegt und außerdem (i) autorisiert ist, als Unternehmenstreuhänder tätig zu sein, (ii) nicht

“**Trustee**” means Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, acting as trustee for the SFM Holders.

“**SFM Trust Agreement**” means the trust agreement between the Trustee, SFM as Issuer of the SFM-Instruments and the Guarantor dated December 9, 2022.

Expressions defined in the Conditions will have the same meanings in this SFM Guarantee unless otherwise defined herein.

2. SFM Guarantee

The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees to the Trustee the payment of all amounts due in accordance with the Conditions.

The SFM Guarantee constitutes an unsubordinated, and (subject to the negative pledge below) unsecured obligation of the Guarantor to the Trustee ranking pari passu in any voluntary winding up or formal, statutory and involuntary bankruptcy proceeding according to statutory law in the jurisdiction of the place of incorporation of the Guarantor with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor, except for any obligations preferred by law.

Upon written request of the Trustee, the Guarantor will effect all payments under this SFM Guarantee, if SFM for any reason fails to effect payment of the amounts due in accordance with the Conditions. Payments in connection with this SFM Guarantee shall be made solely in accordance with condition 4 of the Conditions.

The rights arising from this SFM Guarantee will be held and exercised exclusively by the Trustee.

Should an event occur which, in the reasonable judgment of the Trustee, results in it being unable to perform its duties pursuant to the SFM Trust Agreement, the Trustee will, with the prior written consent of the Guarantor (such consent not to be unreasonably withheld or delayed), appoint (“**Appointment**”) another Appropriate Enterprise of Recognized Standing as its successor. An enterprise is an “**Appropriate Enterprise of Recognized Standing**” if it is an enterprise, organized under the laws of, and subject to supervision by regulatory authorities, if any, in the Federal Republic of Germany or Switzerland and (i) authorized to exercise corporate trust powers, (ii) with shareholders’ equity not less than that of the Trustee, and (iii) not directly or indirectly controlled by the Guarantor or by a person who itself controls the Guarantor. Should the Trustee

weniger Eigenkapital als der Treuhänder hat und (iii) weder direkt noch indirekt von der Garantin kontrolliert wird bzw. nicht von einer Person kontrolliert wird, die ebenfalls die Garantin kontrolliert. Sollte der Treuhänder zur Beauftragung nicht in der Lage sein oder dieser Verpflichtung nicht nachkommen, so wird dies durch die Garantin erfolgen. Eine solche Beauftragung ist gemäß § 12 der Bedingungen unverzüglich bekannt zu machen.

be unable or fail to make such an Appointment, then the Guarantor will do so. Such Appointment will be promptly notified pursuant to condition 12 of the Conditions.

Die Garantin verpflichtet sich, solange die von SFM begebenen Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen für die Schuldverschreibungen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte oder keine anderen dinglichen Sicherungsrechte über ihr in der Bundesrepublik Deutschland belegenes Immobiliarvermögen als Sicherheit für eine Internationale Anleiheemission (wie nachstehend definiert) zu bestellen, ohne die SFM-Garantie gleichzeitig oder vorher in gleicher Weise und anteilig zu besichern.

The Guarantor undertakes, for so long as the Instruments issued by SFM remain outstanding, but only up to the time at which all amounts of principal and interest in respect of the Instruments have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to grant any land charge or other security right *in rem* over its real estate located in the Federal Republic of Germany, as security for any International Bond Issue (as defined below) without at the same time, or prior thereto, securing the SFM Guarantee equally and ratably therewith.

„**Internationale Anleiheemission**“ ist jede Verbindlichkeit der Garantin mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, deren Nennwert nicht auf Euro lautet oder deren Rückzahlung in einer anderen Währung oder Rechnungseinheit als dem Euro zu erfolgen hat, oder jede Verbindlichkeit eines mit der Garantin im Sinne der §§ 15 ff. Aktiengesetz verbundenen Unternehmens, das nicht in der Bundesrepublik Deutschland ansässig ist, mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr und die jeweils durch Schuldverschreibungen verbrieft ist, die an einer Börse, im außerbörslichen Handel oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können.

“**International Bond Issue**” means any obligation of the Guarantor with an original maturity of more than one year, which is denominated or repayable in a currency or accounting unit other than Euro or any obligation of any of the Guarantor’s associated enterprises within the meaning of sections 15 *et seq*. of the German Stock Corporation Act which is not resident in the Federal Republic of Germany with an original maturity of more than one year, and, each represented by debt securities which are, or are capable of being, listed or traded on a stock exchange or other recognized securities market (including without limitation, any over-the-counter-market).

Sinn und Zweck dieser SFM-Garantie ist es zu erreichen, dass der Treuhänder ungeachtet der Gültigkeit und Durchsetzbarkeit der Verbindlichkeiten von SFM oder jeder Gesellschaft, die SFM gemäß § 10 der Bedingungen ersetzt („**Nachfolgeschuldnerin**“), und unabhängig von etwaigen anderen Gründen, aus denen SFM oder die Nachfolgeschuldnerin nicht in der Lage ist, Zahlung zu bewirken, die unter den Schuldverschreibungen fälligen Beträge erhält.

The intent and purpose of this SFM Guarantee is to ensure that the Trustee receives regardless of the validity and enforceability of the obligations of SFM or any company, which may have been substituted for SFM pursuant to condition 10 of the Conditions (“**Substituted Debtor**”) and irrespective of any other grounds on which SFM or the Substituted Debtor is not in a position to effect payment, the amounts due under the Instruments.

Sämtliche unter dieser SFM-Garantie zu zahlenden Beträge sind von der Garantin an der Quelle ohne Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtig oder zukünftig bestehenden Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer mit dem Recht zur Steuererhebung versehenen

All amounts payable in respect of this SFM Guarantee by the Guarantor shall be made without deduction or withholding at source for or on account of any present or future taxes or other duties of any nature whatsoever imposed or charged by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof having power to tax, unless such deduction or withholding is

politischen Untergliederung oder Behörde der Vorgenannten auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge („**zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die dem SFM-Gläubiger zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die der SFM-Gläubiger ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt erhalten hätte. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge in Bezug auf Zahlungen auf eine Schuldverschreibung oder unter dieser SFM-Garantie besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die

a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des SFM-Gläubigers handelnden Person abgezogen oder einbehalten werden oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des SFM-Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf eine Schuldverschreibung oder unter der SFM-Garantie aus Quellen in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland stammen, oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden oder dort besichert sind; oder

c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) eines zwischenstaatlichen Abkommens oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Abkommen oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt oder zur Anpassung an diese eingeführt wurde, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

d) zu zahlen sind, wenn die Schuldverschreibung mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum zur Zahlung vorgelegt wird, es sei denn, der betreffende SFM-Gläubiger einer solchen Schuldverschreibung hätte auch bei Vorlegung am Ende oder vor Ablauf dieses Zeitraums von 30 Tagen einen Anspruch auf Erhalt dieser zusätzlichen Beträge gehabt; oder

required by law. In such event, the Guarantor shall pay such additional amounts (“**Additional Amounts**”) as may be necessary in order that the net amounts received by the SFM Holder of the relevant Instrument after such deduction or withholding shall equal the respective amounts, which would have been receivable by such SFM Holder had no such deduction or withholding, been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable in relation to any payment in respect of any Instrument or under this SFM Guarantee on account of any taxes or duties which:

a) are deducted or withheld by any person acting as a custodian bank or collecting agent on behalf of a SFM Holder, or otherwise payable in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Guarantor from payments of all amounts payable by it; or

b) are payable by reason of the SFM Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of any Instrument or under the SFM Guarantee are (or for the purpose of taxation are deemed to be) derived from sources in, or are secured in The Netherlands, or the Federal Republic of Germany; or

c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany, or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

d) have to be paid in respect of any Instrument presented for payment more than 30 days after the Relevant Date, except to the extent that the relevant SFM Holder of such Instrument would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same Instrument for payment on or before the expiry of such period of 30 days; or

e) von einer Zahlung an einen Gläubiger abzuziehen oder einzubehalten sind, der in einem nicht kooperativen Steuerhoheitsgebiet im Sinne des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (Steueroasen-Abwehrgesetz) in seiner jeweils gültigen Fassung (einschließlich etwaiger auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassener Verordnungen) ansässig ist; oder

e) are withheld or deducted from any payment to be made to a Holder being resident in a non-cooperative state or territory within the meaning of the act to prevent tax evasion and unfair tax competition (*Steueroasen-Abwehrgesetz*) as amended or replaced from time to time (including any ordinance enacted based on this act); or

f) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 der Bedingungen wirksam wird; oder

f) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with condition 12 of the Conditions, whichever occurs later; or

g) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.

g) are deducted or withheld by a Paying Agent if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

Ungeachtet anderer Regelungen in den Bedingungen und/oder dieser SFM-Garantie haftet die Garantin nicht und ist auch nicht anderweitig zur Zahlung von Steuern, Abgaben, Quellensteuer oder sonstigen Zahlungen verpflichtet, die sich infolge eines Steuereinbehalts oder Abzugs gemäß den Bestimmungen der Sections 1471 bis 1474 (bezogen auf den Foreign Account Tax Compliance Act, „**FATCA**“) des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, ergeben könnten. Dies schließt jede Änderung oder Nachfolgeregelung, die (i) aufgrund eines zwischenstaatlichen Abkommens, (ii) aufgrund von Durchführungsbestimmungen, welche von einer anderen Rechtsordnung im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen verabschiedet wurden, oder (iii) aufgrund von Vereinbarungen mit dem U.S. Internal Revenue Service mit ein, die im Ergebnis dazu führt, dass ein SFM-Gläubiger, wirtschaftlicher Eigentümer oder ein nicht im Auftrag der SFM oder der Garantin handelnder Intermediär nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug entsprechender Quellensteuer berechtigt ist. Die Garantin ist aufgrund einer solchen durch SFM, der Garantin, einer Zahlstelle oder einer anderen Partei abgezogenen oder einbehaltenen Quellensteuer nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge oder anderweitig zur Entschädigung eines SFM-Gläubigers verpflichtet.

Notwithstanding anything else in the Conditions and/or in this SFM Guarantee, the Guarantor shall not be liable for or otherwise be obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of any tax withheld or deducted as required by the rules of sections 1471 through 1474 (relating to the Foreign Account Tax Compliance Act, "**FATCA**") of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This includes any amended or successor provisions, pursuant to (i) any inter-governmental agreement, (ii) implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or (iii) pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service as a result of a SFM Holder, beneficial owner or intermediary that is not an agent of SFM or the Guarantor not being entitled to receive payments free of this withholding. The Guarantor will have no obligation to pay any additional amounts or otherwise indemnify a SFM Holder for any such deduction or withholding by SFM, the Guarantor, a paying agent or any other party.

3. Ersetzung

Im Falle einer Ersetzung von SFM durch eine andere Gesellschaft als die Garantin gemäß § 10 der Bedingungen erstrecken sich diese

3. Substitution

In the event of any substitution of SFM by any other company other than the Guarantor pursuant to condition 10 of the Conditions, this SFM

SFM-Garantie und alle sich daraus ergebenden Verpflichtungen auch auf sämtliche von der Nachfolgeschuldnerin gemäß den Bedingungen fälligen Beträge, selbst wenn die Nachfolgeschuldnerin die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unmittelbar von der Garantin übernimmt.

Guarantee and the obligations hereunder will extend to any and all sums expressed to be due pursuant to the Conditions by any Substituted Debtor even if the Substituted Debtor assumes the obligations arising under the Instruments directly from the Guarantor.

4. Erlöschen der SFM-Garantie; Rückgabe der Garantieurkunde

4. Expiry of the SFM Guarantee; Return of the Guarantee Certificate

Die SFM-Garantie erlischt und es können aus oder im Zusammenhang mit der SFM-Garantie keine Ansprüche und/oder Rechte geltend gemacht werden,

The SFM Guarantee expires, and no claims and/or rights arising out of or in connection with the SFM Guarantee may be asserted,

(i) wenn während der Dauer der Gültigkeit des Prospekts vom 9. Dezember 2022 zum Programm (einschließlich etwaiger Nachträge) („**Prospekt**“) von SFM unter dem Programm keine Schuldverschreibungen begeben wurden, mit Ablauf der Gültigkeit des Prospekts und

(i) if during the validity of the Prospectus dated December 9, 2022 relating to the Programme (including any supplements thereto) (“**Prospectus**”) Instruments have not been issued by SFM, upon expiry of the validity of the Prospectus and

(ii) wenn während der Dauer der Gültigkeit des Prospekts Schuldverschreibungen von SFM unter dem Programm begeben wurden, mit Zahlung sämtlicher gemäß den Bedingungen zahlbaren Beträge auf diese von SFM begebenen Schuldverschreibungen.

(ii) if during the validity of the Prospectus, Instruments have been issued by SFM under the Programme, upon payment of all amounts payable in accordance with the Conditions on the Instruments issued by SFM.

Der Treuhänder wird der Garantin die Garantieurkunde im Original unverzüglich nach Erlöschen der SFM-Garantie zurückgeben.

The Trustee will return the original guarantee certificate to the Guarantor immediately upon expiry of the SFM Guarantee.

5. Teilweise Unwirksamkeit

5. Partial Invalidity

Sollte eine der Bestimmungen dieser SFM-Garantie ganz oder teilweise unwirksam oder nicht durchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen dieser SFM-Garantie hiervon unberührt. Die ungültige oder undurchführbare Bestimmung wird im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung durch eine gültige und durchführbare Bestimmung ersetzt, die, soweit rechtlich möglich, eine Auslegung unter Beachtung des Sinngehalts und der wirtschaftlichen Ziele dieser SFM-Garantie im Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen ermöglicht.

Should any of the provisions contained in this SFM Guarantee be or become invalid or unenforceable, whether in whole or in part, the remaining provisions of this SFM Guarantee will not be affected thereby. Any invalid or unenforceable provision will be replaced by means of supplementary interpretation by a valid and enforceable provision which, to the extent legally possible, provides for an interpretation in keeping with the meaning and the economic purposes of this SFM Guarantee at the time of the issue of the Instruments.

Das Gleiche gilt, falls diese SFM-Garantie eine Regelungslücke enthält oder eine solche entsteht.

The same applies to any omissions arising or which may arise herein.

6. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

6. Governing Law and Jurisdiction

Die Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit dieser SFM-Garantie bestimmen sich unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen Internationalen Privatrechts nach deutschem Recht und werden nach diesem ausgelegt.

The rights and obligations arising out of or in connection with this SFM Guarantee are governed by, and construed in accordance with German law, without giving effect to the conflict of laws provisions of German international private law.

Soweit gemäß Verordnung (EG) Nr. 864/2007 vom 11. Juli 2007 über das auf

To the extent permitted pursuant to Council Regulation (EC) No 864/2007 of July 11, 2007 on

außervertragliche Schuldverhältnisse anzuwendende Recht (Rom II) zulässig, unterliegen sämtliche nicht-vertraglichen Ansprüche aus oder im Zusammenhang mit dieser SFM-Garantie deutschem Recht unter Ausschluss der Kollisionsnormen des deutschen internationalen Privatrechts und werden nach diesem ausgelegt.

the law applicable to non-contractual obligations (Rome II), all non-contractual claims arising out of or in connection with this SFM Guarantee are governed by, and to be construed in accordance with German law, without giving effect to conflict of laws provisions of German international private law.

Erfüllungsort ist München.

The place of performance is Munich.

Die Garantin und der Treuhänder erklären sich unwiderruflich damit einverstanden, dass die zuständigen Gerichte in München für die gerichtliche Anhörung und Entscheidung über alle Klagen, Prozesse und Verfahren und die Beilegung aller Streitigkeiten, die aus oder im Zusammenhang mit der SFM-Garantie entstehen können, („**Verfahren**“ bzw. „**Rechtsstreitigkeiten**“) ausschließlich zuständig sind und unterwerfen sich zu diesem Zweck unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte.

The Guarantor and the Trustee irrevocably agree that the competent courts of Munich will have exclusive jurisdiction to hear and determine any suit, action or proceedings, and to settle any disputes which may arise out of or in connection with this SFM Guarantee (“**Proceedings**” respectively “**Disputes**”) and, for such purposes, irrevocably submit to the jurisdiction of such courts only.

Die Garantin und der Treuhänder verzichten unwiderruflich auf jede Einrede, die sie jetzt oder später dagegen geltend machen könnten, dass die zuständigen Gerichte in München als Gerichtsstand für die Anhörung und Entscheidung von Verfahren und die Beilegung von Rechtsstreitigkeiten benannt sind und erklären sich damit einverstanden, keinen Einwand der Unzuständigkeit gegen eines dieser Gerichte zu erheben.

The Guarantor and the Trustee irrevocably waive any objection, which they might now or hereafter have to the competent courts of Munich being nominated as the forum to hear and determine any Proceedings and to settle any Disputes and agree not to claim that such court is not a convenient or appropriate forum.

7. Sprache

Diese SFM-Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst. Die deutsche Fassung ist maßgeblich und rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung dieser SFM-Garantie ist unverbindlich und dient lediglich zu Informationszwecken.

7. Language

This SFM Guarantee is written in the German language. The German text shall be binding and decisive. The English translation of this SFM Guarantee is non-binding and provided for convenience only.

9. Dezember 2022

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT

Ordnungsgemäß bevollmächtigt/duly authorized
Durch/by:
Durch/by:

Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH

Ordnungsgemäß bevollmächtigt/duly authorized
Durch/by:
Durch/by:

PART E: DESCRIPTION OF THE ISSUERS

1. Description of Siemens Aktiengesellschaft

In this section, references to "we", "us", "our", "the Company", "Siemens" or "Siemens AG" are to Siemens Aktiengesellschaft and, unless the content otherwise requires, its consolidated subsidiaries ("**Siemens Group**").

Responsibility Statement

The Responsibility Statement is set out on page 1 of this Prospectus.

Statutory Auditors

Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, Germany with a business address at Arnulfstraße 59, 80636 Munich, Germany ("**EY**") are the independent auditors of Siemens Aktiengesellschaft. EY is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer, Körperschaft des öffentlichen Rechts*), Berlin, Germany.

Selected Consolidated Financial and Statistical Data

Consolidated Statements of Income Data (IFRS)

	For the fiscal years ended September 30,	
	2022[1]	2021[1]
	(in millions of €)	
Revenue	71,977	62,265
Income from continuing operations before income taxes	7,154	7,496
Income from continuing operations	4,413	5,636
Income from discontinued operations, net of income taxes	(21)	1,062
Net income	4,392	6,697
Basic earnings per share		
Income from continuing operations	4.67	6.36
Income from discontinued operations	(0.03)	1.32
Net income	4.65	7.68
Diluted earnings per share		
Income from continuing operations	4.62	6.28
Income from discontinued operations	(0.03)	1.31
Net income	4.59	7.59

Consolidated Statements of Financial Position Data (IFRS)

	September 30,	
	2022[1]	2021[1]
	(in millions of €)	
Total assets	151,502	139,372
Long-term debt	43,978	40,879
Total equity	54,805	48,991
Issued capital	2,550	2,550

(1) The selected financial data are derived from the audited Consolidated Financial Statements of Siemens AG for the fiscal year ended September 30, 2022, as presented in the Documents Incorporated by Reference.

The number of shares outstanding at September 30, 2022 and September 30, 2021 was 792.545.829 and 802,355,419, respectively.

Risk Factors

For a description of certain risk factors relating to Siemens AG, see "Part B: Risk Factors".

Information about Siemens AG

Siemens traces its origins to 1847. Beginning with advances in telegraph technology, the Company quickly expanded its product line and geographic scope and was already a multi-national business by the end of the 19th century. The Company formed a partnership under the name Siemens & Halske in 1847, reorganized as a limited partnership in 1889 and as a stock corporation in 1897. The Company moved its headquarters from Berlin to Munich in 1949, and assumed its current name as Siemens AG, a stock corporation under the Federal laws of Germany, in 1966. Siemens acts under its legal name Siemens Aktiengesellschaft and its commercial name Siemens.

Siemens AG is a stock corporation incorporated in the Federal Republic of Germany and operating under the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*). Siemens AG is registered in the Commercial Register (*Handelsregister*) maintained by the local courts in Berlin Charlottenburg, Germany, under the entry number HRB 12300, and in Munich, Germany, under the entry number HRB 6684. The Legal Entity Identifier (LEI) of Siemens AG is W38RGI023J3WT1HWRP32.

The address of our principal executive offices is Werner-von-Siemens-Straße 1, 80333 Munich, Germany; telephone number +49 (89) 78050.

The website of Siemens AG is www.siemens.com. The information on this website does not form part of this Prospectus.

Credit Rating

Siemens' current corporate long-term credit ratings from Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") and S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") are noted as follows:

	Moody's[2,3]	**S&P**[1,3]
Long-term debt	A1[4,5]	A+[4,6]

(1) S&P is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

(2) Moody's is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation.

(3) The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

(4) Security ratings are not a recommendation to buy, sell or hold securities. Credit ratings may be subject to revision or withdrawal by the rating agencies at any time and each rating should be evaluated independently of any other rating.

(5) The classification "A" is the third highest category within Moody's long-term credit rating scale. The numerical modifier "1" indicates that our long-term debt ranks in the upper end of that rating category.

(6) The classification "A" is the third highest category within S&P's long-term credit rating scale. The modifier "+" indicates that our long-term debt ranks in the upper end of that rating category.

Capital Structure

	September 30,	
	2022[(1)]	**2021**[(1)]
	(in millions of €)	
Short-term debt and current maturities of long-term debt	6,658	7,821
Trade payables	10,317	8,832
Other current financial liabilities	1,616	1,731
Contract liabilities	12,049	9,876
Current provisions	2,156	2,293
Current income tax liabilities	2,381	1,809
Other current liabilities	7,448	7,628
Liabilities associated with assets classified as held for disposal	61	10
Total current liabilities	42,686	40,000
Long-term debt	43,978	40,879
Provisions for pensions and similar obligations	2,275	2,839
Deferred tax liabilities	2,381	2,337
Provisions	1,857	1,723
Other financial liabilities	1,867	679

	September 30,	
	2022[1]	2021[1]
	(in millions of €)	
Other liabilities	1,654	1,925
Total non-current liabilities	54,011	50,381
Total liabilities	96,697	90,381
Debt ratio[2]	64%	65%
Total equity attributable to shareholders of Siemens AG	48,895	44,160
Equity ratio[3]	36%	35%
Non-controlling interests	5,910	4,831
Total liabilities and equity	151,502	139,372

(1) The financial data are derived from the audited Consolidated Financial Statements of Siemens AG for the fiscal year ended September 30, 2022, as presented in the Documents Incorporated by Reference.
(2) Debt ratio is defined as total liabilities as a percentage of total liabilities and equity.
(3) Equity ratio is defined as the sum of total equity attributable to shareholders of Siemens AG and non-controlling interests as a percentage of total liabilities and equity.

Business Overview

Siemens is a technology company that is active in nearly all countries of the world, focusing on the areas of automation and digitalization in the process and manufacturing industries, intelligent infrastructure for buildings and distributed energy systems, smart mobility solutions for rail transport and medical technology and digital healthcare services. As of September 30, 2022, Siemens had around 311,000 employees.

As of September 30, 2022, Siemens has the following reportable segments: Digital Industries, Smart Infrastructure, Mobility and Siemens Healthineers, which together form the “Industrial Business” and Siemens Financial Services, which supports the activities of our Industrial Businesses and also conducts its own business with external customers. Furthermore, we report results for Portfolio Companies, which comprises businesses that are managed separately to improve their performance.

Digital Industries offers a comprehensive product portfolio and system solutions for automation used in discrete and process industries; these offerings include automation systems and software for factories, numerical control systems, motors, drives and inverters and integrated automation systems for machine tools and production machines. Digital Industries also provides process control systems, machine-to-machine communication products, sensors (for measuring pressure, temperature, level, flow rate, distance or shape) and radio frequency identification systems. Furthermore, Digital Industries offers production and product lifecycle management (PLM) software, and software for simulation and testing of mechatronic systems. These leading software offerings are integrated with an electronic design automation (EDA) software portfolio, and the open, cloud-based industrial Internet of Things (IoT) operating system MindSphere, which connects machines and physical infrastructure to the digital world. All these software offerings are complemented by the Mendix cloud-native low-code application development platform. Digital Industries also provides customers with lifecycle and data-driven services.

The most important customer markets include the automotive industry, the machine building industry, the pharmaceutical and chemicals industry, the food and beverage industry and the electronics and semiconductor industry. In fiscal 2022, Digital Industries started to transition parts of its software business, particularly PLM, from largely upfront revenue recognition towards Software as a Service (SaaS).

Smart Infrastructure offers products, systems, solutions, services and software to support a sustainable transition from fossil to renewable energy sources, as well as a transition to smarter, more sustainable buildings and communities. Smart Infrastructure’s versatile portfolio consists of buildings, electrification, and electrical products. Its buildings portfolio addresses the needs of operators, owners, occupants and users of buildings. It spans integrated building management systems and software; heating, ventilation and air conditioning (HVAC) controls; fire safety and security products and systems; and solutions and services such as energy performance services. With its electrification portfolio, Smart Infrastructure makes grids more resilient, flexible and efficient. Its offerings cover grid simulation, operation and control software; substation automation and protection; medium-voltage primary and secondary switchgear including sulfur hexafluoride-free (SF6-free) medium-voltage switchgear; and

low-voltage switchboards and eMobility charging infrastructure. The electrical products portfolio addresses industrial and building applications. Its offerings include low-voltage switching, measuring and control equipment; low-voltage distribution systems and switchgear; and circuit breakers, contactors and switching for medium voltage. In fiscal 2022, Smart Infrastructure acquired Brightly Software Inc. (Brightly), a U.S.-based provider of cloud-based SaaS for asset and maintenance management and for energy and sustainability management. Smart Infrastructure's customer and end user base is diverse. It encompasses infrastructure developers, construction companies and contractors; owners, operators and tenants of both public and commercial buildings including hospitals, campuses, airports and data centers; companies in process industries such as oil and gas, pharmaceuticals and chemicals; companies in discrete manufacturing industries such as automotive and machine building; and utilities and power grid network operators (transmission and distribution).

Mobility combines all Siemens businesses in the area of passenger and freight transportation. Within its rolling stock business, its offerings encompass trains for urban and regional transport such as vehicles for metro systems, trams and light rail, and commuter trains as well as trains and passenger coaches for intercity and long-distance services, such as high-speed rail. Rolling stock offerings furthermore include locomotives for freight or passenger transport and solutions for automated transportation such as automated people movers. Offerings in its rail infrastructure business include products and solutions for rail automation, such as automatic train control systems, interlocking, operations control and telematic systems, digital station solutions and railway communication systems, signaling on-board and crossing products and yard and depot solutions; and for electrification such as AC and DC traction power supply, contact lines and network control. With its service business, Mobility provides customer services for rolling stock and rail infrastructure throughout the entire lifecycle, such as maintenance and digital services. In its turnkey business, it bundles consulting, planning, financing, construction, service and operation of complete mobility systems. Mobility's software business comprises intermodal solutions, such as platforms for fleet management, route planning, ticketing and payments solutions and data analytics. Mobility acquired at the beginning of fiscal 2022 SQCAP B.V. (Sqills), Netherlands, a provider of cloud-based inventory management, reservation, and ticketing software for public transport operators. During fiscal 2022, Mobility divested its road traffic business, Yunex Traffic. The principal customers of Mobility are public and state-owned companies in the transportation and logistics sectors, so its markets are driven primarily by public spending.

Siemens as majority shareholder holds just over 75% of the shares of the publicly listed Siemens Healthineers AG, Germany ("**Siemens Healthineers**"). Siemens Healthineers is a global provider of healthcare solutions and services. It develops, manufactures, and sells a diverse range of innovative diagnostic and therapeutic products and services to healthcare providers. In addition, Siemens Healthineers also provides clinical consulting services, as well as an extensive range of training and service offerings. This comprehensive portfolio supports customers along the entire care continuum, from prevention and early detection through to diagnosis, treatment, and follow-up care. The customer spectrum ranges from public and private healthcare providers, including hospitals and hospital systems, public and private clinics and laboratories, universities, physicians/joint medical practices, public health agencies, public and private health insurers, through to pharmaceutical companies and clinical research institutes. The imaging business provides imaging products, services, and solutions as well as digital offerings. Its most important products are devices for magnetic resonance imaging, computed tomography, X-ray, molecular imaging, and ultrasound. The diagnostics business comprises in-vitro diagnostic products and services that are offered to healthcare providers in the fields of laboratory and point-of-care diagnostics. The Varian business provides innovative, multi-modality cancer care technologies along with solutions and services to oncology departments in hospitals and clinics. The portfolio of the advanced therapies business consists of highly integrated products, solutions, and services across multiple clinical fields that are designed to support image-guided minimally invasive treatments, in areas such as cardiology, interventional radiology, and surgery.

Siemens Financial Services provides financing solutions for Siemens' customers as well as other companies in the form of debt and equity investments. Based on its comprehensive financing know-how and specialist technology expertise in the areas of Siemens businesses, SFS supports its customers' investments with leasing, lending, working capital and structured financing solutions and offers a broad range of equipment and project financing. In addition, SFS supports Siemens' industrial businesses with financial advisory services and via a joint go-to-market that includes SFS's risk management expertise, such as to assess the risk profiles of projects or business models.

Portfolio Companies comprise businesses which deliver a broad range of customized and application-specific products, software, solutions, systems and services for different industries including oil and gas, chemical, mining, cement, logistics, energy, marine, water and fiber. Portfolio Companies

consists mainly of three fully consolidated, separately managed units. Large Drives Applications, which offers electric motors, converters and solutions for mining, is being carved out. Siemens Logistics, offers sorting technology and solutions, focused on baggage and cargo handling at airports. The third fully consolidated unit, Siemens Energy Assets, comprises certain remaining regional business activities of the former Gas and Power segment. As part of the Siemens Energy carve-out these activities remained with Siemens due to country-specific regulatory restrictions or economic considerations. During fiscal 2022 Siemens sold its mail and parcel-handling business (formerly part of Siemens Logistics) to the Körber Group and its at-equity investment in Valeo Siemens eAutomotive GmbH to Valeo GmbH. Siemens also reached an agreement in May 2022 to sell its Commercial Vehicles business to Meritor, Inc. Closing of the transaction was at the beginning of fiscal 2023.

Organizational Structure

Siemens Group comprises Siemens AG, a stock corporation under the Federal laws of Germany, as the parent company and about 808 subsidiaries, associated companies and joint ventures as of September 30, 2022. The Company is incorporated in Germany, with its corporate headquarters situated in Munich. Siemens operates under the leadership of its Managing Board, which comprises the President of the Managing Board as well as members of the Managing Board responsible for the individual portfolios with responsibility for the Businesses, the Countries, and the Service and Governance Units.

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of Siemens AG since the date of its last published audited Consolidated Financial Statements as of September 30, 2022.

There has been no significant change in the financial performance of the Siemens Group since September 30, 2022, the end of the last financial period for which financial information has been published.

Management and Supervisory Bodies

Managing Board

As of the date of the Prospectus, the Managing Board consisted of the following members:

Name	Current position at Siemens	Principal activities outside the Issuer; Companies at which Supervisory Board and similar positions held
Dr. Roland Busch	President and CEO	-
Prof. Dr. Ralf P. Thomas	Executive Vice-President and CFO	Siemens Energy AG; Siemens Energy Management GmbH
Cedrik Neike	Executive Vice-President	Evonik Industries AG
Matthias Rebellius	Executive Vice-President	Siemens Energy AG; Siemens Energy Management GmbH
Judith Wiese	Executive Vice-President and CHRO	European School of Management and Technology GmbH

The business address of the members of our Managing Board is the same as our business address of the registered office in Munich, Werner-von-Siemens-Straße 1, 80333 Munich, Germany.

Supervisory Board

As required by our Articles of Association and German law, our Supervisory Board currently consists of 20 members. As of the date of the Prospectus, the Supervisory Board consisted of the following 20 members:

Name	Occupation	Member since
Jim Hagemann Snabe Chairman	Chairman of the Supervisory Board of Siemens AG	October 1, 2013
Birgit Steinborn* First Deputy Chairwoman	Chairwoman of the Central Works Council of Siemens AG	January 24, 2008
Dr. Werner Brandt Second Deputy Chairman	Chairman of the Supervisory Board of RWE AG	January 31, 2018
Tobias Bäumler*	Deputy Chairman of the Central Works Council and the Combine Works Council of Siemens AG	October 16, 2020
Michael Diekmann	Chairman of the Supervisory Board of Allianz SE	January 24, 2008
Dr. Andrea Fehrmann*	Trade Union Secretary, IG Metall Regional Office for Bavaria	January 31, 2018
Bettina Haller*	Chairwoman of the Combine Works Council of Siemens AG	April 1, 2007
Harald Kern*	Chairman of the Siemens Europe Committee	January 24, 2008
Jürgen Kerner*	Chief Treasurer and Executive Member of the Managing Board of IG Metall	January 25, 2012
Benoît Potier	Chairman of the Board of Directors of L'Air Liquide S.A.	January 31, 2018
Hagen Reimer*	Trade Union Secretary of the Managing Board of IG Metall	January 30, 2019
Dr.-Ing. Dr.-Ing. E.h. Norbert Reithofer	Chairman of the Supervisory Board of Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	January 27, 2015
Kasper Rørsted	Supervisory Board member	February 3, 2021
Baroness Nemat Shafik	Director of the London School of Economics	January 31, 2018
Dr. Nathalie von Siemens	Member of supervisory boards	January 27, 2015
Michael Sigmund*	Chairman of the Committee of Spokespersons of the Siemens Group; Chairman of the Central Committee of Spokespersons of Siemens AG	March 1, 2014
Dorothea Simon*	Chairwoman of the Central Works Council of Siemens Healthcare GmbH	October 1, 2017
Grazia Vittadini	Chief Technology and Strategy Officer and member of the Executive Team of Rolls-Royce Holdings plc	February 3, 2021

Name	Occupation	Member since
Matthias Zachert	Chairman of the Board of Management of LANXESS AG	January 31, 2018
Gunnar Zukunft*	Member of the Central Works Council of Siemens Industry Software GmbH	January 31, 2018

* Employee representative

The business address of the members of our Supervisory Board is the same as our business address, Werner-von-Siemens-Straße 1, 80333 Munich, Germany, care of Jim Hagemann Snabe.

Potential Conflicts of Interest

Some of our board members hold, or in the last year have held, positions of significant responsibility with other entities. We have relationships with almost all these entities in the ordinary course of our business whereby we buy and sell a wide variety of products and services on arm's length terms.

Pursuant to the bylaws of the Managing and the Supervisory Board, the members of these bodies are obliged to give notice of any conflicts of interest to the Chairman of the Supervisory Board.

As of the date of this Prospectus, no conflict of interest between any duties to Siemens AG of the members of our Managing and Supervisory Board and their private interests and or other duties has been disclosed to the Chairman of the Supervisory Board.

During the last fiscal year, there were no loans outstanding to members of our Managing Board or Supervisory Board.

Major Shareholders

The German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) requires holders of voting rights to notify the Issuer and the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin*) of their holdings whenever these reach, exceed or fall below certain thresholds. The thresholds are set at 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of the total voting rights issued. No notifications are required for fluctuations between two thresholds. Under some circumstances, the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) requires share ownership to be attributed also to certain third parties, in which case both the direct holder and the third party may be required to provide notification. Examples are the attribution of a subsidiary's holdings to one or more parent companies within a corporate group, or the attribution of shareholdings held for the account of a third party.

To our knowledge and based on public filings, other than described below there is no other third party that, directly or indirectly, has an interest in the Siemens AG's voting share capital which is notifiable under the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*). In each case listed below, we have received no further notification from the relevant party since the specified notification date.

BlackRock, Inc., Wilmington, USA, notified Siemens AG on June 21, 2022, that as of June 16, 2022, it held, directly or indirectly, a total of 6.25% of Siemens AG's voting share capital.

The State of Qatar, acting by and through DIC Company Limited, notified Siemens AG on May 10, 2012, that as of May 7, 2012 it held, directly or indirectly, 3.04% of Siemens AG's voting share capital.

The Werner Siemens-Stiftung, Zug, Switzerland, notified Siemens AG on January 21, 2008, that as of January 2, 2008 it held, directly or indirectly, 3.03% of Siemens AG's voting share capital.

Historical Financial Information

The audited Consolidated Financial Statements of Siemens Group for the fiscal years ended September 30, 2022 and 2021 are incorporated by reference into this Prospectus to the extent set out herein.

Siemens AG Accounting Standards

The Consolidated Financial Statements of Siemens AG incorporated by reference have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), as adopted by the European Union ("**EU**"). The Consolidated Financial Statements are also in accordance with IFRS as issued by the International Accounting Standards Board ("**IASB**").

Auditing of Historical Financial Information

The Consolidated Financial Statements of Siemens Group for the fiscal years ended September 30, 2022 and 2021 have been audited by the aforementioned auditors and unqualified independent auditor's reports have been issued thereon.

Legal and Arbitration Proceedings

Siemens is involved in numerous legal disputes and proceedings in various jurisdictions ("**Legal Proceedings**"). These Legal Proceedings could result, in particular, in Siemens being subject to payment of damages and punitive damages, equitable remedies or sanctions, fines or disgorgement of profit. In individual cases this may also lead to formal or informal exclusion from tenders or the revocation or loss of business licenses or permits. In addition, further Legal Proceedings may be commenced or the scope of pending Legal Proceedings may be extended. Asserted claims are generally subject to interest rates.

Some of these Legal Proceedings could result in adverse decisions for Siemens which may have material effects on its business activities as well as its financial position, results of operations and cash flows.

Proceedings out of or in connection with alleged compliance violations

In July 2008, Hellenic Telecommunications Organization S.A. (**OTE**) filed a lawsuit against Siemens AG with the district court of Munich, Germany, seeking to compel Siemens AG to disclose the outcome of its internal investigations with respect to OTE. OTE seeks to obtain information with respect to allegations of undue influence and/or acts of bribery in connection with contracts concluded between Siemens AG and OTE from calendar year 1992 to 2006. At the end of July 2010, OTE expanded its claim and requested payment of damages by Siemens AG of at least €57 million to OTE for alleged bribery payments to OTE employees. In October 2014, OTE increased its damage claim to the amount of at least €68 million. Siemens AG continues to defend itself against the expanded claim.

In May 2014, the Public Affairs Office (*Ministério Público*) São Paulo initiated a lawsuit against Siemens Ltda. as well as other companies and several individuals claiming, *inter alia*, damages in an amount of BRL2.5 billion (approximately €476 million as of September 2022) plus adjustments for inflation and related interest in relation to train refurbishment contracts entered into between 2008 and 2011. In January 2015, the district court of São Paulo admitted a lawsuit of the State of São Paulo and two customers against Siemens Ltda., Siemens AG and other companies and individuals claiming damages in an unspecified amount. In March 2015, the district court of São Paulo admitted a lawsuit of the Public Affairs Office (*Ministério Público*) São Paulo against Siemens Ltda. and other companies claiming, *inter alia*, damages in an amount of BRL487 million (approximately €93 million as of September 2022) plus adjustments for inflation and related interest in relation to train maintenance contracts entered into in 2000 and 2002. In September 2015, the district court of São Paulo admitted another lawsuit of the Public Affairs Office (*Ministério Público*) São Paulo against Siemens Ltda. and other companies claiming, *inter alia*, damages in an amount of BRL918 million (approximately €175 million as of September 2022) plus adjustments for inflation and related interest in relation to train maintenance contracts entered into in 2006 and 2007. Siemens is defending itself against these actions. It cannot be excluded that further significant damage claims will be brought by customers or the state against Siemens.

In June 2015, Siemens Ltda. appealed to the Supreme Court against a decision of a previous court to suspend Siemens Ltda. from participating in public tenders and signing contracts with public administrations in Brazil for a five year term based on alleged irregularities in calendar year 1999 and 2004 in public tenders with the Brazilian Postal authority. In June 2018, the court accepted Siemens' appeal and declared the earlier instance decision as void. In June 2021, the court referred the case back to the court of first instance. In February 2018, the *Ministério Público* in Brasilia filed a lawsuit based on the same set of facts, mainly claiming the exclusion of Siemens Ltda. from public tenders for a ten year term. Siemens Ltda. is defending itself against the lawsuit. Siemens Ltda. is currently not excluded from participating in public tenders.

Significant change in the Financial Position of the Siemens Group

There has been no significant change in the financial position of the Siemens Group since September 30, 2022, the end of the last financial period for which audited consolidated financial information has been published.

Additional Information

Capital Stock

The capital stock of Siemens AG as of December 9, 2022 amounts to €2,550,000,000, divided into 850,000,000 registered shares of no par value with a fully paid up notional value of €3.00 per share. Each share represents one vote in the shareholders' meeting.

Objects and Purposes

According to section 2 of our Articles of Association, the objects and purposes of our Company are:

1. The object of the Company is to develop, manufacture, supply, operate, distribute and trade in products, systems, facilities and solutions and to render services, as well as research and development, in particular in the areas of industry, energy, healthcare and infrastructure, including its traditional fields of electrical engineering, electronics, precision mechanics and mechanical engineering, as well as adjacent fields of activity. The Company can operate in these and other areas in all information technology fields (including electronic data processing and transfer, software, platforms and self-learning systems) and render related services. Moreover, the Company can operate in the financial sector in particular through consolidated subsidiaries or associated companies (including banks and reinsurance companies) and participate directly or indirectly in enterprises and companies of any type, also to manage its own assets. Finally, the Company may engage in business of any kind and take any and all measures related to, or which seem to be directly or indirectly useful in promoting, the above activities.

2. The Company may realize its object itself or through consolidated subsidiaries or associated companies (including joint ventures). It can confine itself to some of the activities specified in subsection 1. The Company can set up associated companies, acquire participating interests and change them structurally, bring them under uniform control or may limit itself to managing the participating interest, sell participating interests and also conclude enterprise and cooperation agreements of any kind.

2. Description of Siemens Capital Company LLC

Responsibility Statement

The Responsibility Statement is set out on page 1 of this Prospectus.

Statutory Auditors

The auditors are Ernst & Young LLP, One Manhattan West, New York, NY 10001, United States of America. Ernst & Young LLP is a member of the American Institute of Certified Public Accountants ("**AICPA**"), New York, United States of America.

Selected Financial Information

Statements of Comprehensive Income Data (IFRS)

	For the fiscal years ended September 30,	
	2022[1]	2021[1]
	(in millions of U.S. Dollar)	
Net interest income	68.3	71.4
Income before income taxes	233.7	101.1
Net income	175.2	75.1

Balance Sheets Data (IFRS)

	September 30,	
	2022[1]	2021[1]
	(in millions of U.S. Dollar)	
Total assets	19,245.6	17,912.9
Current assets	11,804.8	8,592.9
Non-current assets	7,440.8	9,320.0
Member's equity	1,622.5	1,447.5
Total liabilities	17,623.1	16,465.4
Current liabilities	12,215.5	10,387.8
Non-current liabilities	5,407.5	6,077.6

(1) The selected financial data are derived from the audited Financial Statements of Siemens Capital Company LLC for the fiscal years ended September 30, 2022 and 2021, as presented in the Documents Incorporated by Reference.

Risk Factors

The operations of SCC involve certain risk factors typically associated with the business SCC engages in. A description of such risk factors is set out in "Part B: Risk Factors".

Information about SCC

SCC acts under its legal and commercial name "Siemens Capital Company LLC". The organizational registration number assigned by the Delaware Secretary of State to SCC is 3620 828.

SCC was formed on January 31, 2003 and is a limited liability company incorporated and operating under the laws of the State of Delaware, United States of America, pursuant to the Delaware Limited Liability Company Act, Del. C sections 18-101 (et seq.). It is also registered to do business as a foreign limited liability company in the state of New Jersey as of April 1, 2003. The Legal Entity Identifier (LEI) of SCC is EOSCVWUER252U910GR08.

The address of the registered office of SCC's Agent is, "The Corporation Trust Company" ("**CT**"), 1209 Orange Street, Corporation Trust Center, Wilmington, Delaware 19801, United States of America. The telephone number of CT's registered office is +1 302 658 7581 or Toll Free: +1 800 677 3394.

The address of SCC's principal place of business is 200 Wood Avenue South, Suite 200, Iselin, New Jersey 08830, United States of America. The telephone number of SCC's principal place of business is +1 800 7436367. The website of SCC is

https://new.siemens.com/us/en/company/about/businesses/siemens-capital-company.html. The information on this website does not form part of this Prospectus.

Business Overview

SCC operates within the Controlling and Finance Group of Siemens AG. SCC is also referred to as “Regional Finance Center” responsible for the Americas region. The primary purpose of SCC is to provide financing, in-house banking and payments, financial risk management, intercompany accounting as well as insurance and trade finance advisory services to Siemens AG’s North American affiliates. This includes providing insurance risk management as well as trade financial advisory services mainly for guarantee financial instruments to the affiliates within the region. Additionally, SCC provides services in investment management for the retirement plans of Siemens AG North American affiliates. Because of its aforementioned purpose, SCC does not have any markets in which it competes and, therefore, SCC cannot make a statement regarding its competitive position in any markets.

SCC and its parent, Siemens Corporation, have entered into an agreement under which Siemens Corporation guarantees to SCC the payment of all amounts, including but not limited to principal and interest amounts, due under any intercompany loan provided to the Siemens U.S. affiliates (which comprises the majority of SCC’s assets) up to U.S. Dollar 20 billion which expires on September 30, 2024.

Siemens Aktiengesellschaft has given a guarantee dated December 9, 2022 for payment obligations of SCC under the Instruments.

Organizational Structure

SCC, a Delaware limited liability company is a wholly owned subsidiary of Siemens Corporation, a U.S. company that is indirectly wholly owned by Siemens AG.

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of SCC since the date of its last published audited Financial Statements as of September 30, 2022.

There has been no significant change in the financial performance of SCC since September 30, 2022, the end of the last financial period for which financial information has been published.

Management

The management of SCC is formed by the officers appointed as such. As of the date of the Prospectus, the officers of SCC are:

1. Nicola T. Bates, President and Chief Executive Officer

2. Joseph R. Accardi, Senior Vice President and Controller

3. Eileen Leahy, Senior Vice President

4. Richard O'Connor, Senior Vice President

5. Guido L. Petruzzelli, Senior Vice President

6. Christian Zambrano Burgl, Senior Vice President

7. Erich Samhaber, Senior Vice President

8. Jonathan P. Falk, Senior Vice President for Legal Affairs and Secretary; Senior Counsel to Siemens Financial Services, Inc.; Siemens U.S. Data Privacy Counsel

9. Robert Mignella, Assistant Secretary; Chief Counsel Banking and Finance Americas for Siemens Financial Services, Inc.

10. Lonnie Ellis, Assistant Secretary - Tax Purposes; Senior Vice President, Taxes and Customs of Siemens Corporation

The business of SCC is managed under the direction of two members of its Board of Managers who as of the date of the Prospectus are:

1. Dr. Peter Rathgeb, Chairman, Chief Executive Officer of Siemens Treasury GmbH and Group Treasurer of Siemens AG

2. Heiko Volpert, Executive Vice President and Chief Financial Officer of Siemens Corporation; Executive Vice President and Chief Financial Officer of Siemens Industry, Inc.

The business address of the Board of Managers and each officer of SCC is 200 Wood Avenue South, Suite 200, Iselin, New Jersey 08830, United States of America.

The management of SCC reports to the management of Siemens Corporation, the parent company and sole member of SCC. Siemens Corporation is managed by a Board of Directors consisting of four directors. Neither SCC nor Siemens Corporation has "Supervisory Boards".

As of the date of this Prospectus, the above-mentioned officers and members of the Board of Managers of SCC have no potential conflicts of interest between any duties to SCC and their private interests or other duties.

Major Shareholders

SCC is a limited liability company, directly and wholly owned by Siemens Corporation.

Financial Information concerning SCC's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

Historical Financial Information

The audited Financial Statements of SCC for the fiscal years ended September 30, 2022 and 2021 are incorporated by reference into this Prospectus to the extent set out herein.

SCC Accounting Standards

The Financial Statements of SCC for the fiscal years ended September 30, 2022 and 2021 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") as issued by the International Accounting Standards Board ("**IASB**") and as adopted by the European Union ("**EU**").

SCC applied all applicable IFRS standards and interpretations that were effective as of September 30, 2022 and 2021.

Auditing of Historical Financial Information

The Financial Statements of SCC for the fiscal years ended September 30, 2022 and 2021 have been audited by the aforementioned auditors and an unqualified report of independent auditors has been issued thereon.

Governmental, Legal and Arbitration Proceedings

In the twelve months preceding the date of this Prospectus, there have been no governmental, legal or arbitration proceedings against SCC which may have, or have had in the recent past, significant effects on SCC's financial position or profitability.

Significant change in the Financial Position of SCC

There has been no significant change in the financial position of SCC since September 30, 2022, the end of the last financial period for which audited financial information has been published.

Additional Information

Share Capital

SCC has no shares issued and no authorized share capital.

Objects and Purposes

According to section "Third" of its Limited Liability Company Agreement, SCC's purpose is to arrange financing for the Siemens companies in the U.S. and manage interest rate and foreign exchange risk for the group. Furthermore, SCC may engage in any lawful act or activity for which a corporation may be organized under the Delaware Limited Liability Company Act.

3. Description of Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

Responsibility Statement

The Responsibility Statement is set out on page 1 of this Prospectus.

Statutory Auditors

The auditors of SFM of the financial statements for the fiscal years ended September 30, 2022 and 2021 were Mazars Accountants N.V., Watermanweg 80, 3067 GG Rotterdam, The Netherlands.

Mazars Accountants N.V., of which the "Registeraccountants" are members of the NBA (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants* — "The Netherlands Institute of Chartered Accountants"), the Dutch Accountants board, are registered at and act under the supervision of the Dutch Authority Financial Markets ("**AFM**") in compliance with the Act on the Supervision of Auditors' Organizations (*Wet toezicht accountantsorganisaties, Wta*).

Selected Financial and Statistical Data

Statements of Comprehensive Income Data (IFRS)

	For the fiscal years ended September 30,	
	2022[1]	2021[1]
	(in millions of €)	
Net interest income (expenses)	23.3	13.9
Fair value changes of financial instruments	(2.7)	(0.7)
Non-trading foreign exchange results	(9.2)	(1.5)
Net operating income (loss)	11.4	11.7
Profit (loss) after tax	7.3	7.8

Statements of Financial Position Data (IFRS)

	September 30,	
	2022[1]	2021[1]
	(in millions of €)	
Total assets	47,426.5	44,731.1
Total liabilities	47,347.2	44,651.3
Shareholder's equity	79.3	79.8

(1) The selected financial data are derived from the audited Financial Statements of Siemens Financieringsmaatschappij N.V. for the fiscal year ended September 30, 2022, as presented in the Documents Incorporated by Reference.

Risk Factors

The operations of SFM involve certain risks typically associated with the business SFM engages in. A description of such risks is set out in "Part B: Risk Factors".

Information about SFM

SFM was incorporated on September 14, 1977 and operates as a public company with limited liability (*naamloze vennootschap*) under the laws of The Netherlands. SFM acts under its legal and commercial name "Siemens Financieringsmaatschappij N.V.".

SFM's registered office is at Prinses Beatrixlaan 800, 2595 BN The Hague, The Netherlands. Its telephone number is +31 70 333 2458. SFM is registered at the Commercial Register of The Hague Chambers of Commerce under 27092998. The Legal Entity Identifier (LEI) of SFM is TAFO772JB70PDRN5VS48. The website of SFM is www.siemens.com/SFM. The information on this website does not form part of this Prospectus.

Business Overview

SFM acts as a finance company that concentrates on financing activities for the Siemens Group and is therefore participating in financing and managing companies, enterprises and other business undertakings, withdrawing and lending money and, in general, conducting financial transactions, issuing securities and doing all such further acts as are incidental or may be conductive thereto in the broadest sense.

Because of its aforementioned purpose SFM does not have any markets in which it competes and, therefore, SFM cannot make a statement regarding its competitive position in any markets.

SFM is economically dependent on Siemens Aktiengesellschaft. Siemens Aktiengesellschaft acts as a guarantor for all Instruments issued by SFM. At least 95% of all liabilities of SFM resulting from repayable funds (*opvorderbare gelden*) is currently lent or invested within the Siemens Group.

Organizational Structure

SFM is a wholly owned subsidiary of Siemens Aktiengesellschaft and has no subsidiaries of its own.

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of SFM since the date of its last published audited Financial Statements as of September 30, 2022.

There has been no significant change in the financial performance of SFM since September 30, 2022, the end of the last financial period for which financial information has been published.

Administration, Management, and Supervisory Bodies

SFM is managed by a Management Board consisting of one or more members under the supervision of a Supervisory Board consisting of one or more members. Corporate bodies may be a member of the Management Board. The general meeting of shareholders appoints the members of the Management Board and the Supervisory Board and it fixes their number.

As of the date of the Prospectus the members of the Management Board are:

1. Gerard J.J. van der Lubbe, Chief Executive Officer, Managing Director of Siemens Finance B.V.

2. Kirsty Elizabeth Mitchell, Chief Financial Officer, Managing Director of Siemens Finance B.V.

As of the date of the Prospectus the members of the Supervisory Board are:

1. Dr. Peter Rathgeb, Chairman, Chief Executive Officer of Siemens Treasury GmbH and Group Treasurer of Siemens AG

2. Thilo Hahn, Chief Financial Officer of Siemens Treasury GmbH, member of the Supervisory Board of Siemens Finance B.V.

3. Ben G. Trompert[30], member of the Supervisory Board of Siemens Finance B.V.

The business address of each member of the Management Board and the Supervisory Board of SFM is Prinses Beatrixlaan 800, 2595 BN The Hague, The Netherlands.

As of the date of this Prospectus the persons referred to above have no potential conflicts of interests between any duties to SFM and their private interests or other duties.

[30] The appointment will expire on December 31, 2022.

Major Shareholders

SFM is a wholly owned subsidiary of Siemens Aktiengesellschaft and, therefore, controlled by Siemens Aktiengesellschaft.

Financial Information concerning SFM's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

Historical Financial Information

The audited Financial Statements of SFM for the fiscal years ended September 30, 2022 and 2021 are incorporated by reference into this Prospectus to the extent set out herein.

SFM Accounting Standards

The audited Financial Statements of SFM for the fiscal years ended September 30, 2022 and 2021 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") as adopted by the European Union ("**EU**") and with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

Auditing of Historical Financial Information

The Financial Statements of SFM for the fiscal years ended September 30, 2022 and 2021 have been audited by Mazars Accountants N.V., Watermanweg 80, 3067 GG Rotterdam, The Netherlands and an unqualified independent auditor's report has been issued thereon.

Governmental, Legal and Arbitration Proceedings

In the twelve months preceding the date of this Prospectus, SFM has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings, which are pending) which may have, or have in the recent past, significant effects on SFM's financial position or profitability.

Significant Change in the Financial Position of SFM

There has been no significant change in the financial position of SFM since September 30, 2022, the end of the last financial period for which audited financial information has been published.

Additional Information

Share Capital

The company's authorized share capital is divided in 50,000 ordinary registered shares with a nominal value of €1,000 each, of which 10,256 shares have been issued and fully paid in. Each of the shares represents one vote in the general meeting of shareholders.

Objects and Purposes

SFM acts as a finance company for corporate activities. SFM's objectives, as contained in article 3 of its Articles of Association, are participating in, financing and managing companies, enterprises and other business undertakings, withdrawing and lending money and, in general conducting financial transactions, issuing securities and doing all such further acts as are incidental or may be conductive thereto in the broadest sense.

PART F: TAXATION

THE TAX LEGISLATION OF THE MEMBER STATE OF PROSPECTIVE PURCHASERS OF INSTRUMENTS, THE ISSUER'S AND/OR THE GUARANTOR'S COUNTRIES OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE INSTRUMENTS. PROSPECTIVE PURCHASERS OF INSTRUMENTS ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF INSTRUMENTS INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN GERMANY, THE NETHERLANDS, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, THE REPUBLIC OF AUSTRIA, THE UNITED STATES OF AMERICA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION.

PART G: DESCRIPTION OF THE TRUSTEE

Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH ("**Luther**") comprises some 420 attorneys and tax advisors in its ten domestic and six international offices. The firm provides advice on all legal and tax aspects relevant for business. Among Luther's clients figure large and medium-sized enterprises as well as public sector entities. The administrative headquarters are based in Cologne. The firm is registered with the Commercial Register of the Local Court in Cologne with the docket No HRB 39853. The registered capital amounts to €500,000.00.

PART H: SUBSCRIPTION AND SALE

Instruments may be sold from time to time by the Issuers to any one or more of Morgan Stanley Europe SE, Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas, BofA Securities Europe SA, Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank Aktiengesellschaft, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Credit Suisse Bank (Europe), S.A., Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE, Société Générale, UBS AG London Branch and UniCredit Bank AG ("**Dealers**"). Instruments may also be sold by the Issuers directly to institutions who are not Dealers. The arrangements under which Instruments may from time to time be agreed to be sold by the Issuers to, and purchased by, Dealers are set out in a dealership agreement dated December 9, 2022 ("**Dealership Agreement**") and made between the Issuers, the Guarantor and the Dealers. Any such agreement will, *inter alia,* make provision for the form and terms and conditions of the relevant Instruments, the price at which such Instruments will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable or allowable by the Issuers in respect of such purchase. The Dealership Agreement makes provision for the resignation or termination of appointment of existing Dealers and for the appointment of additional or other Dealers either generally in respect of the Programme or in relation to a particular Tranche of Instruments.

General

With the exception of the approval by the CSSF of this Prospectus as a prospectus issued in compliance with the Prospectus Regulation, no action has been or will be taken in any country or jurisdiction by any of the Issuers, the Guarantor or the Dealers that would permit a public offering of Instruments, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Each Dealer will comply with, and persons into whose hands the Prospectus or any Final Terms falls, are required by the Issuers and the Dealers to comply with, all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which they purchase, offer, sell or deliver Instruments or have in their possession or distribute such offering material, in all cases at their own expense.

The Dealership Agreement provides that the Dealers shall not be bound by any of the restrictions relating to any specific jurisdiction (set out below) to the extent that such restrictions shall, as a result of change(s) or change(s) in official interpretation, after the date hereof, in applicable laws and regulations, no longer be applicable but without prejudice to the obligations of the Dealers described in the paragraph headed "General" above.

Selling restrictions may be supplemented or modified with the agreement of the Issuers and the Guarantor. Any such supplement or modification will be set out in the relevant Final Terms (in the case of a supplement or modification relevant only to a particular Tranche of Instruments) or (in any other case) in a supplement to this document.

United States of America

(a) With regard to each Tranche, each Dealer has severally acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that the Instruments, the SCC Guarantee and the SFM Guarantee have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account of U.S. persons except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has severally represented, warranted and undertaken that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Instrument, the SCC Guarantee and the SFM Guarantee constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S. Accordingly, each Dealer has further severally represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Instrument, the SCC Guarantee and the SFM Guarantee and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.

The Instruments are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its territories or to a United States person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Instruments, the SCC Guarantee and the SFM Guarantee within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

(b) Each Dealer has severally (i) represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, that it has not offered, sold or delivered any Instruments, and will not offer, sell or deliver any Instruments, the SCC Guarantee and the SFM Guarantee, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S; and accordingly, (ii) agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree, that, at or prior to confirmation of any sale of Instruments, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Instruments, the SCC Guarantee or the SFM Guarantee from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

(c) With regard to each Tranche, each Dealer has severally represented, warranted and undertaken, and each further Dealer 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 Instruments, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

(d) Instruments issued by Siemens AG or Siemens Financieringsmaatschappij N.V., other than Instruments with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**") (or, any successor rules in substantially the same form as the C Rules or D Rules, as applicable, for purposes of section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code), or held by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main pursuant to the terms of a book-entry registration agreement, as specified in the applicable Final Terms. Instruments issued by Siemens Capital Company LLC, other than Instruments with an initial maturity of 183 days or less, will be held by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main pursuant to the terms of a book-entry registration agreement.

In addition, where the C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Instruments, Instruments must be issued and delivered outside the United States and its territories in connection with their original issuance. Each Dealer has severally represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, that it, in connection with the original issuance of Instruments has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Instruments within the United States or its territories in connection with their original issuance. Further, each Dealer has severally represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, in connection with the original issuance of Instruments, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its territories and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Instruments. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In addition, in respect of Instruments issued in accordance with the D Rules, each Dealer has severally represented, warranted and undertaken, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and undertake, that:

(i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Instruments to a person who is within the United States or its territories or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its territories definitive Instruments that are sold during the restricted period;

(ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Instruments are aware that such Instruments may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its territories or to a United States person, except as permitted by the D Rules;

(iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Instruments for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Instruments for its own account, it will only do so in accordance with requirements identical to those of U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and

(iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Instruments for the purposes of offering or selling such Instruments during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Instruments and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above. Terms used in this paragraph (d) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

(e) Each issue of index-, commodity- or currency-linked Instruments shall be subject to such additional U. S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Instruments, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has severally represented and agreed that it shall offer, sell and deliver such Instruments only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

Japan

The Instruments have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No 25 of 1948), as amended (the "**FIEA**"). Accordingly, each Dealer has severally represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer to sell any Instruments in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organized under the laws of Japan) or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident in Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, FIEA and other relevant laws, regulations and guidelines of Japan.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Instruments specify the "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has severally represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Instruments which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the EEA. For the purposes of this provision the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

(a) a retail client as defined in point (11) of article 4(1) of MiFID II; or

(b) a customer within the meaning of IDD, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of article 4(1) of MiFID II.

United Kingdom

Prohibition of Sales to UK Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Instruments specify the "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has severally represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Instruments which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the UK. For the purposes of this provision the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

(a) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or

(b) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

Other Regulatory Restrictions

Each Dealer has severally represented, warranted and agreed, that and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that:

(a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of the Instruments in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to the Instruments in, from or otherwise involving the United Kingdom.

PART I: GENERAL INFORMATION

1. Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuers or the Guarantor or their affiliates. In addition, certain of the Dealers and their affiliates have engaged and may in the future engage, in lending, advisory, corporate finance services, investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuers or the Guarantor or their affiliates in the ordinary course of business and/or for companies involved directly or indirectly in the sector in which the Issuers or the Guarantor or their affiliates operate, and for which such Dealers have received or may receive customary fees, commissions, reimbursement of expenses and indemnification. Certain of the Dealers may also have positions, deals or make markets in the Instruments issued under the Programme, related derivatives and reference obligations, including (but not limited to) entering into hedging strategies on behalf of the Issuers or the Guarantor or their affiliates, investor clients, or as principal in order to manage their exposure, their general market risk, or other trading activities. They have received, or may in the future receive, customary fees and commissions for these transactions.

In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates. The Dealers and/or their affiliates may receive allocations of the Instruments (subject to customary closing conditions), which could affect future trading of the Instruments. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Instruments issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Instruments issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

2. Listing and Admission to Trading

Application has been made to list Instruments under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit such Instruments to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market (*Bourse de Luxembourg*). However, Instruments may be issued pursuant to the Programme, which will be listed and traded on another stock exchange or which will not be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange.

3. Authorization

The establishment of the Programme was authorized by the competent representatives of Siemens Capital Corporation (the predecessor by merger to Siemens Capital Company LLC) on November 21, 1995. The incorporation of SFM as an Issuer under the Programme was authorized by a resolution of the Board of Directors of SFM on December 5, 1997. The initial increase of the programme amount from €5,000,000,000 to €10,000,000,000 was approved by the Managing and Supervisory Board of Siemens AG on November 28, 2008, by the Board of Managers of SCC on December 5, 2008 and by the Board of Managing Directors of SFM on December 9, 2008. The subsequent increase of the programme amount from €10,000,000,000 to €15,000,000,000 was approved by the Managing and Supervisory Board of Siemens AG on April 28, 2009, by the Board of Managers of SCC on April 30, 2009 and by the Board of Managing Directors of SFM on May 4, 2009. The subsequent increase of the programme amount from €15,000,000,000 to €25,000,000,000 was approved by the Managing and Supervisory Board of Siemens AG on October 25, 2019 and November 6, 2019 respectively, by the Board of Managers of SCC on November 21, 2019 and by the Management Board of SFM on December 2, 2019. The subsequent increase of the programme amount from €25,000,000,000 to €30,000,000,000 was approved by the Managing and Supervisory Board of Siemens AG on October 23, 2020 and November 11, 2020 respectively, by the Board of Managers of SCC on November 30, 2020 and by the Management Board of SFM on November 30, 2020.

4. Method to determine the yield

The method to determine the yield is the ICMA method. The ICMA method determines the effective interest rate of the fixed rate Instruments taking into account accrued interest on a daily basis.

5. Clearing Systems

The Instruments may be cleared through Euroclear, CBF and/or CBL. The appropriate common code, the International Securities Identification Number (ISIN), German securities number (WKN) (if any), Classification of Financial Instrument Code (CFI) (if any) and Financial Instrument Short Name (FISN) (if any) in relation to the Instruments of each Tranche will be specified in the Final Terms relating thereto.

6. Rating Agencies

Moody's and S&P are established in the European Union and are (pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended.

7. Documents Available for Inspection

Except as otherwise stated, for as long as the Programme remains in effect or any Instruments are outstanding, copies and, where appropriate, English translations of the following documents may, when published, be inspected during normal business hours at the specified office of the Paying Agent for the time being in Frankfurt am Main (please refer to "Part L: Names and Addresses"):

(a) the constitutional documents of the Issuers and the Guarantor;

(b) this Prospectus (including the Documents Incorporated by Reference) and, any supplements thereto, if any;

(c) the Guarantees;

(d) the Trust Agreements, only where the person wishing to inspect such document is a holder of Instruments or strongly and recognizably expresses a credible interest in investing in the Instruments;

(e) the Final Terms in relation to each Tranche of Instruments if publicly offered or listed on a regulated market;

(f) once published, the Sustainability-Linked Financing Framework;

(g) once published, the Second Party Opinion.

Copies of the documents referred to in (a) above will also be available (i) for Siemens AG on its website www.siemens.com, (ii) for Siemens Capital Company LLC on its website https://new.siemens.com/us/en/company/about/businesses/siemens-capital-company.html, and for Siemens Financieringsmaatschappij N.V. on its website www.siemens.com/SFM.

Copies of the documents referred to in (b), (d) and (e) above will be provided free of charge upon written or oral request (in case of (d) only where the person requesting such document is a holder of Instruments or strongly and recognizably expresses a credible interest in investing in the Instruments) to be directed to the aforementioned Paying Agent.

Copies of the documents referred to in (f) and (g) will, once published, be available on the website of Siemens AG (www.siemens.com).

This Prospectus, any supplements thereto, the Documents Incorporated by Reference and the relevant Final Terms (in case of Instruments listed on the official list of and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg) can also be inspected on the website of the Luxembourg Stock Exchange https://www.bourse.lu/programme/Programme-Siemens/10491.

PART J: DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents to the extent listed below ("**Documents Incorporated by Reference**") are incorporated into this Prospectus by reference:

(1) Siemens Group

(a) Extracted from the "Siemens-Bericht für das Geschäftsjahr 2021" of the Siemens Group for the fiscal year ended September 30, 2021 (containing i.a. the audited Consolidated Financial Statements (*Konzernabschluss*) for the fiscal year ended September 30, 2021 prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315e (1) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) as well as with IFRS as issued by the IASB) and which can be accessed under https://new.siemens.com/content/dam/internet/siemens-com/global/company/investor-relations/application-pages/report/report4you_de/assets/pdfs/Siemens-Bericht_GJ2021.pdf

	Siemens-Bericht für das Geschäftsjahr 2021
— Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers (Siemens Konzern)	p. 112 to 118[1]
— Konzernabschluss	
— Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	p. 48[1]
— Konzern-Gesamtergebnisrechnung	p. 48[1]
— Konzernbilanz	p. 49[1]
— Konzern-Kapitalflussrechnung	p. 50[1]
— Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	p. 51[1]
— Anhang zum Konzernabschluss	p. 52 to 108[1]

For the English translation of the German language version of the extracts incorporated by reference above, please refer to the Siemens Report for Fiscal 2021 of the Siemens Group for the fiscal year ended September 30, 2021 which can be accessed under https://new.siemens.com/content/dam/internet/siemens-com/global/company/investor-relations/application-pages/report/report4you_en/assets/pdfs/Siemens_Report_FY2021.pdf

	Siemens Report for Fiscal 2021
— Independent Auditor's Report (Siemens Group)[2]	p. 105 to 111[1]
— Consolidated Financial Statements[3]	
— Consolidated Statements of Income	p. 44[1]
— Consolidated Statements of Comprehensive Income	p. 44[1]
— Consolidated Statements of Financial Position	p. 45[1]
— Consolidated Statements of Cash Flows	p. 46[1]
— Consolidated Statements of Changes in Equity	p. 47[1]
— Notes to Consolidated Financial Statements	p. 48 to 101[1]

1 Page references refer to the pagination of the PDF document.

2 This is an English language translation of the German language „Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers". Sole authoritative and universally valid version is the German language document.

3 This document is an English language translation of the German language document. In case of discrepancies, the German language document is the sole authoritative and universally valid version.

(b) Extracted from the "Siemens-Bericht für das Geschäftsjahr 2022" of the Siemens Group for the fiscal year ended September 30, 2022 (containing i.a. the audited Consolidated Financial Statements (*Konzernabschluss*) for the fiscal year ended September 30, 2022 prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to section 315e (1) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) as well as with IFRS as issued by the IASB) and which can be accessed under https://www.siemens.com/de/de/unternehmen/investor-relations/events-veroeffentlichungen-ad-hoc/jahresberichte.html

	Siemens-Bericht für das Geschäftsjahr 2022
— Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers (Siemens Konzern)	p. 112 to 118[4]
— Konzernabschluss	
— Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	p. 47[4]
— Konzern-Gesamtergebnisrechnung	p. 47[4]
— Konzernbilanz	p. 48[4]
— Konzern-Kapitalflussrechnung	p. 49[4]
— Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	p. 50[4]
— Anhang zum Konzernabschluss	p. 51 to 108[4]

For the English translation of the German language version of the extracts incorporated by reference above, please refer to the Siemens Report for Fiscal 2022 of the Siemens Group for the fiscal year ended September 30, 2022 which can be accessed under https://www.siemens.com/global/en/company/investor-relations/events-publications-ad-hoc/annualreports.html

	Siemens Report for Fiscal 2022
— Independent Auditor's Report (Siemens Group)[5]	p. 102 to 108[4]
— Consolidated Financial Statements[6]	
— Consolidated Statements of Income	p. 42[4]
— Consolidated Statements of Comprehensive Income	p. 42[4]
— Consolidated Statements of Financial Position	p. 43[4]
— Consolidated Statements of Cash Flows	p. 44[4]
— Consolidated Statements of Changes in Equity	p. 45[4]
— Notes to Consolidated Financial Statements	p. 46 to 98[4]

(2) Siemens Capital Company

(a) Extracted from the audited Financial Statements (Annual Report) of SCC for the fiscal years ended September 30, 2022 and 2021 as well as the Report of Independent Auditors, which can be accessed under https://new.siemens.com/us/en/company/about/businesses/siemens-capital-company.html

— Report of Independent Auditors	p. 1
— Balance Sheets	p. 3
— Statements of Comprehensive Income	p. 4
— Statements of Cash Flows	p. 5
— Statements of Changes in Member's Equity	p. 6
— Notes to Financial Statements	p. 7 to 45

4 Page references refer to the pagination of the PDF document.

5 This is an English language translation of the German language „Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers". Sole authoritative and universally valid version is the German language document.

6 This document is an English language translation of the German language document. In case of discrepancies, the German language document is the sole authoritative and universally valid version.

(3) Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

(a) Extracted from the Annual Report 2021 of SFM for the fiscal year ended September 30, 2021 and extracted from the Annual Report 2022 of SFM for the fiscal year ended September 30, 2022, as well as the respective Independent Auditor's report, which can be accessed under https://assets.new.siemens.com/siemens/assets/api/uuid:46b508a8-65e0-4945-9373-e20546f97108/sfm-annual-report-2021.pdf and https://assets.new.siemens.com/siemens/assets/api/uuid:ddfd161b-b5da-482c-b41a-1a23ad34f961/sfm-annual-report-2022.pdf, respectively:

(i) Audited Financial Statements for the fiscal year ended September 30, 2021

— Independent Auditor's Report	p. 39 to 44
— Statement of Comprehensive Income	p. 8
— Statement of Financial Position	p. 9
— Statement of Cash Flows	p. 10
— Statement of Changes in Equity	p. 11
— Notes to the Financial Statements	p. 12 to 37

(ii) Audited Financial Statements for the fiscal year ended September 30, 2022

— Independent Auditor's Report	p. 39 to 44
— Statement of Comprehensive Income	p. 8
— Statement of Financial Position	p. 9
— Statement of Cash Flows	p. 10
— Statement of Changes in Equity	p. 11
— Notes to the Financial Statements	p. 12 to 37

The information contained in the parts or on the pages of the documents specified in this Part J which are not listed in the tables above is either not relevant (within the meaning of the Prospectus Regulation) for an investor or covered elsewhere in this Prospectus. Such information is not required by the relevant schedules of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, as amended, and is not included in this Prospectus.

PART K: NAMES AND ADDRESSES

Siemens Aktiengesellschaft
CF F GLI GF
Otto-Hahn-Ring 6
81739 Munich
Germany

Siemens Capital Company LLC
200 Wood Avenue South
Suite 200
Iselin, NJ 08830
U.S.

Siemens Financieringsmaatschappij N.V.
Prinses Beatrixlaan 800
2595 BN The Hague
The Netherlands

ARRANGER

Morgan Stanley Europe SE
Grosse Gallusstrasse 18
60312 Frankfurt am Main
Germany

DEALERS

Barclays Bank Ireland PLC
One Molesworth Street
Dublin 2
DO2RF29
Ireland

BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 Paris
France

BofA Securities Europe SA
51 rue la Boétie
75008 Paris
France

Citigroup Global Markets Europe AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Germany

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
12, place des Etats-Unis, CS 70052
92547, Montrouge Cedex
France

Credit Suisse Bank (Europe), S.A.
Calle de Ayala, 42
28001 Madrid
Spain

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Goldman Sachs Bank Europe SE
Taunusanlage 9-10
60329 Frankfurt am Main
Germany

HSBC Continental Europe
38, avenue Kléber
75116 Paris
France

J.P. Morgan SE
Taunustor 1 (TaunusTurm)
60310 Frankfurt am Main
Germany

Morgan Stanley Europe SE
Grosse Gallusstrasse 18
60312 Frankfurt am Main
Germany

Société Générale
29, boulevard Haussmann
75009 Paris
France

UBS AG London Branch
5 Broadgate
London EC2M 2QS
United Kingdom

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

AUDITORS

Of Siemens Aktiengesellschaft

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Stuttgart, office Munich
Arnulfstraße 59
80636 Munich
Germany

Of Siemens Capital Company LLC

Ernst & Young LLP
One Manhattan West
New York, NY 10001
U.S.

Of Siemens Financieringsmaatschappij N.V.

Mazars Accountants N.V.
Watermanweg 80
3067 GG Rotterdam
The Netherlands

FISCAL AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

LAWYERS

To the Dealers

As to US law

Clifford Chance US LLP
31 West 52nd Street
New York, New York
10019-6131
U.S.

As to German law

Clifford Chance
Partnerschaft mbB
Junghofstraße 14
60311 Frankfurt am Main
Germany

As to Dutch law

Clifford Chance LLP
Droogbak 1a
1013 GE Amsterdam
The Netherlands