



Robert Bosch GmbH

(Stuttgart, Federal Republic of Germany)

€2,000,000,000

Debt Issuance Programme

(the "Programme")

Application has been made to list and trade notes to be issued under the € 2,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "Notes") on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange. The Notes may also be listed and traded on further or other non-regulated markets or not be listed at all.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

**Citigroup
JPMorgan**

**Deutsche Bank
UBS Investment Bank**

This Prospectus is a base prospectus for the purposes of the Luxembourg Stock Exchange. It will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Robert Bosch GmbH (www.bosch.de). It replaces the Information Memorandum dated 9 July 2003. It is valid for a period of twelve months from its date of publication.

THIS PROSPECTUS

This Prospectus has been drawn up in order to permit the admission of Notes issued under this Programme to trading on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange.

This Prospectus fulfills the requirements for a prospectus pursuant to Part IV of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* the “**Luxembourg Law**”) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003 (the “**Prospectus Directive**”) and Subchapter 2 of Chapter XI of the Rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange, as amended. It does not constitute a prospectus pursuant to Part II of the Luxembourg Law and does not purport to meet the format and disclosure requirements of the Prospectus Directive and Commission Regulation (EC) No. 809/2004 on the implementing measures of the Prospectus Directive. This Prospectus has not been, and will not be, submitted for approval to any competent authority within the meaning of the Prospectus Directive. Notes issued under the Programme will therefore not qualify for the benefit of the single European passport pursuant to the Prospectus Directive.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Robert Bosch GmbH, with registered office in Stuttgart, Federal Republic of Germany (“**Robert Bosch GmbH**” or the “**Company**”, together with its consolidated group companies the “**Bosch Group**”) (herein also referred to as the “**Issuer**”) is solely responsible for the information given in this Prospectus. The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

NOTICE

No person has been authorised by the Issuer to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or any other information in the public domain and, if given or made, such information or representation should not be relied upon as having been authorised by the Issuer, the Dealers set forth on the cover page of this Prospectus (the “**Dealers**”) or any of them.

This Prospectus should be read and construed together with any amendment or supplement thereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any Series (as defined herein) of Notes, should be read and construed together with the relevant final terms (the “**Final Terms**”).

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction neither the Arranger nor any Dealer accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in this Prospectus or any amendment or supplement thereof, or any other document incorporated herein by reference nor for the information contained in any Final Terms. This Prospectus does not constitute an offer or an invitation by the Issuer or by the Arrangers or any of them to subscribe for or purchase any of the Notes.

This Prospectus is valid for 12 months following its date of publication and it and any amendment or supplement thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. Neither the delivery of this Prospectus nor any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Note shall, in any circumstances, create any implication that the information contained in this Prospectus is accurate and complete subsequent to such date or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since such date or, as the case may be, the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented or the balance sheet date of the most recent financial statements which are deemed to be incorporated into this Prospectus by reference or that any other information supplied in connection with the Programme is correct at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of this Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes, see “Selling Restrictions”.

The legally binding language of this Prospectus is English. Any part of this Prospectus in the German language constitutes a translation. In respect of the issue of any tranche of Notes, the German text of the Terms and Conditions may be controlling and binding if so specified in the Final Terms.

This Prospectus may be used only for the purposes for which it has been published.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilising manager(s) (or person acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising

manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes.

TABLE OF CONTENTS

	Page
General Description of the Programme	6
General	6
Summary	7
Summary regarding the Notes	7
Summary regarding Robert Bosch GmbH	11
Summary of Risk Factors regarding the Notes	12
Summary of Risk Factors regarding Robert Bosch GmbH	14
Translation of the Summary into German	16
Risk Factors	26
Risk Factors regarding Robert Bosch GmbH	26
Risk Factors regarding the Notes	29
Robert Bosch GmbH as Issuer	32
Incorporation and Seat	32
Business Overview	32
Capital Stock	35
Capitalisation	35
Administrative, Management and Supervisory Bodies	35
Organisational Structure	39
Major Shareholders	39
Selected Financial Information	40
Independent Auditors	43
Fiscal Year	43
Recent Development	43
Issue Procedures	44
Terms and Conditions of the Notes – English Language Version	46
Terms and Conditions of the Notes – German Language Version	65
Form of Final Terms / Muster-Endgültige Bedingungen	86
Taxation	103
Selling Restrictions	107
General Information	110
Authorisation	110
Legal and Arbitration Proceedings	110
Post-issuance Information	110
Significant Change in the Financial or Trading Position	110
Use of Proceeds	110
Listing Information	110
Documents incorporated by Reference	111
Availability of Documents	112
Addresses	113

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

General

Under the Programme Robert Bosch GmbH may from time to time issue Notes to one or more of the Dealers. The maximum aggregate principal amount of all Notes at any time outstanding under the Programme will not exceed € 2,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement (as defined below) from time to time.

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the Final Terms.

Notes will be issued in series (each, a “**Series**”). Each Series may comprise of one or more Tranches issued on different dates. The specific terms of each Tranche (which will be supplemented, where necessary, with supplemental terms and conditions) will be set forth in the Final Terms.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the Final Terms.

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

Application has been made to list and trade Notes to be issued under the Programme on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange. The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF), Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (CBL) and Euroclear Bank S.A./N.V., as operator of the Euroclear system (Euroclear).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as fiscal and paying agent and Deutsche Bank Luxembourg S.A. will act as Luxembourg listing and paying agent.

SUMMARY

*The following constitutes the summary (the “**Summary**”) of the essential characteristics and risks associated with the Issuer and the Notes to be issued under the Programme. This Summary should be read as an introduction to this Prospectus. Any decision by an investor to invest in the Notes should be based on consideration of this Prospectus as a whole and the Final Terms. This Summary does not purport to be complete and is taken from and qualified in its entirety by the remainder of this Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Notes, the Final Terms.*

Summary regarding the Notes

Issuer:	Robert Bosch GmbH (“ Robert Bosch GmbH ”)
Arranger:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Dealers:	Citigroup Global Markets Limited Deutsche Bank Aktiengesellschaft J.P. Morgan Securities Ltd. UBS Limited
Fiscal Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Paying Agents:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Deutsche Bank Luxembourg S.A. and other institutions, all as indicated in the Final Terms.
Luxembourg Listing Agent:	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
Specified Currencies:	Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in Euro or any other currency agreed by the Issuer and the relevant Dealer(s).
Denominations of Notes:	Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and as indicated in the Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, € 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of € 1,000 at the time of the issue of the Notes, as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant Specified Currency..
Maturities:	Such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and as indicated in the Final Terms, subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the Issuer or the relevant Specified Currency. Unless otherwise permitted by then current laws and regulations, Notes (including Notes denominated in Sterling) in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom will have a minimum denomination of £100,000 (or its equivalent in other currencies), unless such Notes may not be redeemed until on or after the first anniversary of their date of issue.
Form of Notes:	Notes may be issued in bearer form only.
Description of Notes:	Notes may be either interest bearing at fixed or variable rates or non-interest bearing, with principal repayable at a fixed amount or by reference to a formula as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer as specified in the Final Terms.

Fixed Rate Notes: Fixed Rate Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. Fixed interest will be payable on such basis as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer, as specified in the Final Terms.

Floating Rate Notes: Floating Rate Notes will bear interest at a rate determined (and as adjusted for any applicable margin):

- on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service, or

- on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant specified currency governed by an agreement incorporating the 2000 ISDA Definitions (as published by the International Swap and Derivatives Association, Inc., and as amended and updated as at the date on which the first tranche of the Notes of the relevant Series is issued),

- on such basis as indicated in the Final Terms.

The Margin (if any) relating to such floating rate will be indicated in the Final Terms for each Series of Floating Rate Notes. Interest periods for Floating Rate Notes will be one, two, three, six or twelve months or such other period(s) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer, as indicated in the Final Terms.

Index Linked Notes: Index Linked Notes may be issued as Index Linked Interest Notes or Index Linked Redemption Notes or a combination of both.

Index Linked Interest Notes Payments of interest in respect of Index Linked Interest Notes will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be agreed by the Issuer and the relevant Dealer(s), as indicated in the Final Terms.

Index Linked Redemption Notes Payments of principal in respect of Index Linked Redemption Notes will be calculated by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be agreed by the Issuer and the relevant Dealer(s), as indicated in the Final Terms. Each nominal amount of Notes equal to the lowest specified denomination specified in the Final Terms will be redeemed by payment of the redemption amount specified in or as determined pursuant to provisions in the Final Terms.

Other provisions in relation to Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes: Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes may also have a maximum interest rate ("**Cap**"), a minimum interest rate ("**Floor**") or both.

Interest on Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes in respect of each Interest Period, as selected prior to issue by the Issuer and the relevant Dealer, will be payable on such Interest Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the Final Terms and will be calculated as specified in the Final Terms.

Credit Linked Notes Credit linked Notes may be issued relating to one or more reference entities or assets (as specified in the Final Terms). Such Notes may be redeemed prior to their scheduled maturity and at less than their principal amount on the occurrence of a credit event (as specified in the Final Terms) and interest on such Notes may cease to accrue prior to the scheduled maturity of such Notes or may, due to potential principal reductions, be reduced on the occurrence of such credit event. On the occurrence of a credit event and if so specified in the Final Terms, such Notes may be redeemed by settlement in the form of physical delivery of certain assets.

Dual Currency Notes:	Dual Currency Notes are Notes where payment of principal and payment of interest can be made in different currencies. Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in such currencies, and based on such rates of exchange, as the Issuer and the relevant Dealer may agree, as indicated in the Final Terms.
Zero Coupon Notes:	Zero Coupon Notes will be offered and sold either at a discount to their principal amount or on an accumulated basis, in each case without periodic payments of interest.
Instalment Notes	Instalment Notes are Notes, where payment of principal is made in instalments. Instalments will be made as the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) may agree, as indicated in the Final Terms.
Other Notes:	Notes may be of any other type or may have any other structure which the Issuer and the relevant Dealer may agree. The terms governing any such Notes will be specified in the Final Terms.
Redemption:	<p>The Final Terms will indicate either that the Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons or upon the occurrence of an Event of Default) or that such Notes will be redeemable at the option of the Issuer and/or the Holders upon giving notice within the notice period (if any) specified in the Final Terms to the Holders or the Issuer, as the case may be, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms as indicated in the Final Terms.</p> <p>Unless permitted by then current laws and regulations, Notes (including Notes denominated in Sterling) in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom will have a minimum redemption amount of £100,000 (or its equivalent in other currencies), unless such Notes may not be redeemed until on or after the first anniversary of their date of issue.</p>
Taxation:	<p>Principal and interest shall be payable without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or on behalf of the country where the Issuer is domiciled or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof or therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer will, subject to the exceptions set out in the Terms and Conditions, pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders of the Notes after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction.</p> <p>Alternatively, the Terms and Conditions of Notes may provide that all payments by the Issuer in respect of the Notes will be made subject to deduction of taxes, duties or governmental charges if such deduction is required by law without any “gross-up” obligation on the part of the Issuer.</p>
Early Redemption for Taxation Reasons:	Early redemption for taxation reasons will be permitted as provided in § 5 of the Terms and Conditions of the Notes if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations) of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer is required to pay additional amounts on the Notes.
Status of the Notes:	The Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the respective Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the respective Issuer.

- Negative Pledge:** The Notes will contain a negative pledge provision. See § 2 of the Terms and Conditions of the Notes.
- Events of Default:** The Notes will provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes.
- Cross Default:** The terms of the Notes will provide for a cross default.
- Listing:** Application has been made to list and trade Notes on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange. The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges or not be listed at all.
- Governing Law:** German law.
- Place of Jurisdiction:** Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Stuttgart.

Summary regarding Robert Bosch GmbH

Bosch is a leading global supplier of automotive and industrial technology and of consumer goods and building technology. In 2005, total sales of the Bosch Group came to 41.5 billion euros. 73 percent of these sales were generated outside Germany. The number of Bosch associates rose by 13,300 to roughly 251,000 worldwide.

Set up in Stuttgart in 1886 by Robert Bosch (1861-1942) as "Workshop for Precision Mechanics and Electrical Engineering," the Bosch Group today comprises a manufacturing, sales, and after-sales service network of some 280 subsidiaries and more than 12,000 service centers in over 140 countries.

To remain at the leading edge of technology and to continue to grow, Bosch invests heavily in research and development every year. R&D expenditure in 2005 was 3.1 billion euros, or 7.4 per cent of sales. At 2.5 billion euros or 9.6 percent of sales, automotive technology is the most research-intensive business sector. Throughout the world, more than 23,600 associates are involved in research and development for the Bosch Group.

Since 1964, the company's majority shareholder has been a non-profit foundation, Robert Bosch Stiftung GmbH. This institution carries on the charitable and social endeavors of the company's founder in contemporary form.

Summary of Risk Factors regarding the Notes

Liquidity Risk

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk

The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Note which materialises if the holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes.

Risk of Early Redemption

If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if the Notes are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the Terms and Conditions of the Notes, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield.

Currency Risk/Dual Currency Notes

A holder of a Note denominated in a foreign currency and a holder of a dual currency Note is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.

Fixed Rate Notes and Step-up and Step-down Fixed Rate Notes

A holder of Fixed Rate Notes and Step-up and Step-down Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate.

Floating Rate Notes

A holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels und uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes. Floating Rate Notes may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. The market value of such structured Floating Rate Notes tends to be more volatile than the market value of conventional Floating Rate Notes.

Index Linked Notes

A holder of Index Linked Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertainty with respect to interest income and may even receive no interest at all. The yield of an Index Linked Interest Note may even be negative. A holder of Index Linked Redemption Notes is exposed to uncertainty with respect to the redemption amount. The yield of an Index Linked Redemption Note may be negative and an investor may lose the value of its entire investment or part of it. Uncertainty with respect to interest and repayment amount makes it impossible to determine the yield of Index Linked Notes in advance. The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income and redemption amount.

Structured Notes

An investment in Note(s) the premium and/or the interest on or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security, including the risks that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that an investor could

lose all or a substantial portion of the principal of his Notes.

Risks in connection with Caps

The yield of Notes with a cap can be considerably lower than that of similar structured Notes without a cap.

Risk of Potential Conflicts of Interest in case of an Underlying

It cannot be completely ruled out that decisions made by the Issuer and/or the Dealer(s) made in other independent business areas may have a negative impact on the value of an underlying.

Credit Linked Notes

A holder of a Credit Linked Note is exposed to the credit risk of the Issuer and that of one or more reference entities or assets (as specified in the Final Terms). There is no guarantee that the holder of such Credit Linked Note will receive the full principal amount of such Note and interest thereon and ultimately the obligation of the Issuer to pay principal under the Notes may even be reduced to zero.

Zero Coupon Notes

A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

Summary of Risk Factors regarding Robert Bosch GmbH

1. Market risk

Robert Bosch GmbH's business is dependent on general global economic conditions, particularly within Europe, the United States and Asia. A significant deterioration in these conditions, such as a continued economic slowdown, recession or sustained loss of consumer confidence and consumer demand, could trigger a decline in industries in which Robert Bosch GmbH operates and therefore have a material adverse effect on Robert Bosch GmbH's result of operations. In addition, Robert Bosch GmbH may be adversely affected by political and economic developments in any of the countries in which Robert Bosch GmbH operates.

Robert Bosch GmbH faces competition from several international companies as well as local and regional companies. Increased competition and unanticipated actions by competitors or customers could adversely affect Robert Bosch GmbH's results and growth potential.

2. Operating risk

Robert Bosch GmbH's future profitability depends on the ability to offer competitive prices while maintaining a high level of quality. Reductions in product quality could severely tarnish Robert Bosch GmbH's image as a manufacturer and thereby negatively affect its future sales and, as a consequence, its future operative results. Additionally, component parts or assembly defects could require Robert Bosch GmbH or Robert Bosch GmbH's customers, in particular in the automotive sector, to undertake service actions and recall campaigns.

Robert Bosch GmbH's operating results significantly depend on the development of commercially viable new products and production technologies. If Robert Bosch GmbH is unsuccessful in developing new products and production processes in the future, Robert Bosch GmbH's competitive position and operating results will be harmed. Any significant changes in customer preferences and failure to anticipate and react to such changes could result in reduced demand for Robert Bosch GmbH's products and erosion of its competitive and financial position.

Significant variations in the cost and availability of raw materials and energy may reduce Robert Bosch GmbH's operating results, in particular, if Robert Bosch GmbH may not be able to pass raw material price increases on to customers or if the prices of raw materials decrease more slowly than the selling prices of Robert Bosch GmbH's products. In addition, supply interruptions of production materials, resulting from shortages, labour strikes or supplier insolvencies or other factors, could have a negative effect.

Robert Bosch GmbH may become subject to legal proceedings which could involve substantial claims for damages or other payments and therefore adversely affect Robert Bosch GmbH's future financial condition and results of operations. Particularly the automotive industry is subject to extensive government regulations worldwide. The cost of compliance with these regulations is significant and new legislation may subject Robert Bosch GmbH to additional expense in the future, which could be significant.

3. Financial Risk Factors

Robert Bosch GmbH conducts a significant portion of its operations outside the Euro zone. Fluctuations in currencies of countries outside the Euro zone can materially affect Robert Bosch GmbH's revenue as well as Robert Bosch GmbH's operating results. For example, changes in currency exchange rates may affect:

- the relative prices at which Robert Bosch GmbH and Robert Bosch GmbH's competitors sell products in the same market;
- the cost of products and services Robert Bosch GmbH requires for Robert Bosch GmbH's operations; and
- the Euro-denominated items in Robert Bosch GmbH's financial statements.

From time to time, Robert Bosch GmbH may use financial instruments to hedge some exposure to foreign currency fluctuations.

4. Pension funds

Fund assets generally have to cover future pension obligations. Changes and movements in the equity, fixed income and other markets could significantly change the valuation of the assets of Robert Bosch GmbH's plans. A change in yield assumptions could also have an impact on the discounted present value of Robert Bosch GmbH's pension obligations. Robert Bosch GmbH cannot assure that any future expenses or cash contributions that become necessary under Robert Bosch GmbH's pension or postretirement benefit plans will not have a material adverse effect on Robert Bosch GmbH's financial condition and results of operations.

TRANSLATION OF THE SUMMARY INTO GERMAN

Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung (die „Zusammenfassung“) der wesentlichen Merkmale und Risiken der Emittentin und der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, dar. Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zum Prospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts und der Endgültigen Bedingungen stützen. Diese Zusammenfassung ist keine vollständige Darstellung, sondern gehört zum Prospekt und ist im Zusammenhang mit dem Prospekt insgesamt sowie, in Bezug auf die Emissionsbedingungen einzelner Tranchen von Schuldverschreibungen, mit den Endgültigen Bedingungen zu lesen.

Zusammenfassung die Schuldverschreibungen betreffend

Emittentin:	Robert Bosch GmbH (“ Robert Bosch GmbH ”)
Arrangeur:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Plazeure:	Citigroup Global Markets Limited Deutsche Bank Aktiengesellschaft J.P. Morgan Securities Ltd. UBS Limited
Fiscal Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Paying Agents:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Deutsche Bank Luxembourg S.A. und andere Kreditinstitute, wie in den endgültigen Bedingungen angegeben.
Luxembourg Listing Agent:	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
Festgelegte Währungen	Vorbehaltlich der Einhaltung aller geltenden gesetzlichen oder behördlichen Beschränkungen sowie Anforderungen der betreffenden Zentralbanken können die Schuldverschreibungen in Euro oder jeder anderen Währung, die zwischen der Emittentin und den jeweiligen Plazeur vereinbart wird, begeben werden.
Stückelungen der Schuldverschreibungen	Die Schuldverschreibungen werden in den Stückelungen begeben, die zwischen der Emittentin und den jeweiligen Plazeur vereinbart werden, mit der Maßgabe, daß die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen € 1.000 betragen wird, bzw., falls die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung lauten, einen Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 entspricht oder diesen übersteigt, wie von Zeit zu Zeit von den relevanten Zentralbanken oder vergleichbaren Institutionen oder durch die auf die festgelegten Währungen anwendbaren Gesetze bzw. Verwaltungsakte erlaubt oder festgelegt wird.
Laufzeiten	Die Laufzeiten der Schuldverschreibungen werden jeweils zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur vereinbart und in den endgültigen Bedingungen angegeben, allerdings vorbehaltlich der Mindestlaufzeiten, die jeweils seitens der betreffenden Zentralbanken (oder entsprechenden Behörden) oder gemäß den auf die betreffenden Emittentin oder die relevante Währung anwendbaren Gesetzen und Vorschriften zulässig oder erforderlich sind. Vorbehaltlich einer anderslautenden gesetzlichen Regelung oder eines anderslautenden Verwaltungsaktes werden Schuldverschreibungen,

deren Erlöse von der Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt werden und die vor Ablauf des ersten Jahres nach ihrer Begebung zurückgezahlt werden müssen, eine Mindeststückelung von £ 100.000 (bzw. einen diesem Wert entsprechenden Betrag ganz oder teilweise in einer anderen Währung) haben.

**Form der
Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen werden ausschließlich als Inhaberpapiere begeben.

**Beschreibung der
Schuldverschreibungen**

Schuldverschreibungen können entweder verzinslich zu festen oder variablen Zinssätzen oder unverzinslich sein, mit Kapitalrückzahlung zu einem festen Betrag oder unter Bezugnahme einer Formel, wie zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur vereinbart und in den endgültigen Bedingungen angegeben.

**Festverzinsliche
Schuldverschreibungen**

Festverzinsliche Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen. Der Festzins wird auf der Basis, die zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur vereinbart und in den endgültigen Bedingungen angegeben wird, fällig.

**Variabel verzinsliche
Schuldverschreibungen**

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst (und angepasst um eine ggf. anwendbare Marge):

- der auf einem Referenzzinssatz, der auf einer vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird, basiert oder

- der dem variablen Zinssatz einer angenommenen Zins-Swap-Transaction in der betreffenden festgelegten Währung entspricht, die durch einen Vertrag geregelt wird, welcher die 2000 ISDA Definitionen einbezieht (die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlicht wurden, und zwar in der zum Datum der ersten Tranche der Schuldverschreibungen der betreffenden Serie geltenden ggf. geänderten Fassung),

- auf Grundlage der in den endgültigen Bedingungen angegebenen Basis.

Eine etwaige Marge bezogen auf einen solchen variablen Zinssatz wird für jede Serie von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen in den endgültigen Bedingungen angegeben. Die Zinsperioden für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen umfassen einen, zwei, drei, sechs oder zwölf Monat(e) bzw. einen oder mehrere andere zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur vereinbarte Zeiträume, wie in den endgültigen Bedingungen festgelegt.

**Indexierte
Schuldverschreibungen**

Indexierte Schuldverschreibungen können in Form von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung oder Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung oder als Kombination dieser beiden Formen ausgegeben werden.

**Schuldverschreibungen mit
indexabhängiger
Verzinsung**

Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung erfolgen auf Basis eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen von Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder auf Basis einer von der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur festgelegten Formel (wie in den endgültigen Bedingungen angegeben).

Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung

Kapitalzahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung werden auf Basis eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen von Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder auf Basis einer von der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur festgelegten Formel berechnet (wie in den endgültigen Bedingungen angegeben). Die Rückzahlung jedes Nennbetrages einer Schuldverschreibung in Höhe der niedrigsten in den endgültigen Bedingungen festgelegten Stückelung, erfolgt in Höhe des Rückzahlungsbetrages, der in den endgültigen Bedingungen angegeben ist oder gemäß den darin enthaltenen Bestimmungen ermittelt wird.

Andere Bestimmungen in Bezug auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung

Für Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung kann ein Höchstzinssatz („Cap“), ein Mindestzinssatz („Floor“) oder beides festgelegt sein.

Zinsen auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung sind in Bezug auf jede vor Ausgabe der Schuldverschreibungen jeweils zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur bestimmten Zinsperiode an den Zinszahlungstagen fällig, die in den endgültigen Bedingungen angegeben oder gemäß den endgültigen Bedingungen bestimmt werden, und sind so zu berechnen, wie in den endgültigen Bedingungen vorgesehen.

Credit Linked Schuldverschreibungen

Credit Linked Schuldverschreibungen können mit Bezug auf ein oder mehrere Referenzschuldner oder -werte (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) begeben werden. Solche Schuldverschreibungen können vor ihrem festgelegten Endfälligkeitstag und bei Eintritt eines Kreditereignisses zu einem geringeren Betrag als Ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben). Bei Eintritt eines Kreditereignisses kann der Zinslauf vor dem festgelegten Endfälligkeitstag solcher Schuldverschreibungen beendet sein oder, aufgrund einer möglichen Herabsetzung des Nennbetrags, verringert sein. Bei Eintritt eines Kreditereignisses und sofern in den anwendbaren Bedingungen angegeben, können derartige Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden in Form der physischen Lieferung bestimmter Vermögensgegenstände.

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung und/oder die Zinszahlung in unterschiedlichen Währungen erfolgen kann. Zahlungen (ob in Bezug auf Kapital oder Zinsen, sei es zum Rückzahlungstag oder zu einem anderen Zeitpunkt) auf Doppelwährungs-Schuldverschreibungen erfolgen in der Währung und auf der Grundlage der Wechselkurse, die zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur vereinbart werden, wie in den endgültigen Bedingungen angegeben.

Nullkupon-Schuldverschreibungen

Nullkupon-Schuldverschreibungen werden mit einem Abschlag auf ihren Kapitalbetrag angeboten und verkauft oder auf Basis akkumulierter Zinsen, in jedem Fall ohne periodische Zinszahlungen.

Raten-Schuldverschreibungen

Raten-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung in Raten erfolgt. Die Zahlung von Raten erfolgt wie zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur vereinbart (und in den endgültigen Bedingungen angegeben).

**Sonstige
Schuldverschrei-
bungen**

Schuldverschreibungen können in jeder anderen von der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur jeweils festgelegten Wertpapierform begeben werden. Die jeweiligen Bedingungen dieser Schuldverschreibungen sind in den endgültigen Bedingungen festgelegt.

Rückzahlung

In den endgültigen Bedingungen ist entweder festgelegt, daß die Schuldverschreibungen vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nicht rückzahlbar sind (es sein denn aus steuerlichen Gründen, bzw. nur bei Eintritt eines Kündigungsereignisses), oder daß die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin und/oder der Gläubiger unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist gegenüber den Gläubigern bzw. der Emittentin kündbar (rückzahlbar) sind, und zwar zu dem(n) Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) Preis(en), wie diese jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

Schuldverschreibungen, deren Erlöse von der Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt werden und die vor Ablauf des ersten Jahres nach ihrer Begebung zurückgezahlt werden müssen, werden (a) eine Mindeststückelung von £ 100.000 (bzw. einen diesem Wert entsprechenden Betrag ganz oder teilweise in einer anderen Währung) haben und (b) vorsehen, daß solche Schuldverschreibungen bzw. ein Anteil an einer solchen Schuldverschreibung nicht übertragen werden darf, es sei denn, der Rückzahlungsbetrag für diesen Anteil beträgt mindestens £ 100.000 (bzw. den entsprechenden Betrag in einer anderen Währung).

Besteuerung

Auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder für Rechnung des Landes, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde dieses Landes auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, daß ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist. In einem solchen Fall wird die Emittentin unter Berücksichtigung der in den Emissionsbedingungen vorgesehenen Ausnahmen zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die erforderlich ist, damit die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einbehalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten.

Alternativ können die Emissionsbedingungen vorsehen, daß alle Zahlungen der Emittentin auf die Schuldverschreibungen unter Einbehalt oder Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben geleistet werden, falls dieses Einbehalt oder Abzug ohne „gross up“ von Seiten der Emittentin gesetzlich vorgeschrieben ist.

**Vorzeitige
Rückzahlung aus
Steuergründen**

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist gemäß § 5 der Emissionsbedingungen zulässig, falls die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften mit steuerrechtlichen Konsequenzen (einschließlich einer Änderung der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Bundesrepublik Deutschland und oder einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde dieser Länder, zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist.

Status der Schuldverschreibungen	Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, dar.
Negativverpflichtung	Die Schuldverschreibungen werden eine Negativverpflichtung vorsehen, vgl. § 2 der Emissionsbedingungen.
Kündigungsgründe	Die Schuldverschreibungen werden Kündigungsgründe vorsehen, die die Gläubiger berechtigen, unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.
Drittverzug	Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen werden eine Drittverzugs Klausel vorsehen.
Börsenzulassung und Börsenhandel	Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Euro MTF der Luxemburger Wertpapierbörse ist beantragt worden. Das Programm sieht vor, daß Schuldverschreibungen begeben werden, die an andere oder weitere Wertpapierbörsen zugelassen werden können bzw. die an keiner Wertpapierbörse zugelassen werden.
Geltendes Recht	Deutsches Recht.
Gerichtsstand	Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle gerichtlichen Verfahren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Stuttgart.

Zusammenfassung Robert Bosch GmbH betreffend

Bosch ist ein weltweit führender Anbieter von Kraftfahrzeugtechnik, Industrietechnik sowie Gebrauchsgütern und Gebäudetechnik. Im Jahr 2005 erreichte der Umsatz der Bosch-Gruppe weltweit 41,5 Milliarden Euro. 73 Prozent davon wurden im Ausland erwirtschaftet. Die Zahl der Mitarbeiter stieg weltweit um 13.300 auf nahezu 251.000.

1886 als „Werkstätte für Feinmechanik und Elektrotechnik“ von Robert Bosch (1861-1942) in Stuttgart gegründet, umfasst die heutige Bosch-Gruppe ein Fertigungs-, Vertriebs- und Kundendienstnetz mit rund 280 Tochtergesellschaften und mehr als 12 000 Kundendienstbetrieben in über 140 Ländern.

Um technologisch führend zu bleiben, wendet Bosch jährlich hohe Beträge für Forschung und Entwicklung auf. Im Jahr 2005 waren es 3,1 Milliarden Euro; dies entspricht 7,4 Prozent des Umsatzes. Der forschungsintensivste Bereich ist die Kraftfahrzeugtechnik mit Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen in Höhe von 2,5 Milliarden Euro oder 9,6 Prozent vom Umsatz. Weltweit sind für die Bosch-Gruppe mehr als 23.600 Mitarbeiter im Bereich Forschung und Entwicklung tätig.

Seit 1964 gehört die Robert Bosch GmbH mehrheitlich der gemeinnützigen Robert Bosch Stiftung GmbH. Die Stiftung führt das gesellschaftliche und soziale Engagement des Firmengründers in zeitgemäßer Form weiter.

Zusammenfassung die Risikofaktoren der Schuldverschreibungen betreffend

Liquiditätsrisiko

Es besteht keine Gewißheit, daß ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, daß er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, daß ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, könnte darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

Marktpreisrisiko

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.

Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung

Sofern der Emittent das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzuzahlen oder sofern die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit aufgrund des Eintritts eines Ereignisses, welches in den Emissionsbedingungen dargelegt ist, zurückgezahlt werden, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, daß infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.

Währungsrisiko/Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten und der Gläubiger von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.

Festverzinsliche Schuldverschreibungen und Step-up und Step-down festverzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen und von step-up und step-down festverzinsliche Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, daß der Kurs solcher Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebelfaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein. Der Kurs solcher Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen.

Indexierte Schuldverschreibungen

Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und Ungewißheit in Bezug auf den Zinsertrag ausgesetzt und wird möglicherweise überhaupt keine Verzinsung erhalten. Die Rendite einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung kann negativ sein. Der Gläubiger einer in Schuldverschreibung mit indexabhängiger Rückzahlung ist Ungewißheit in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag ausgesetzt. Die Rendite einer in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag indexierten Schuldverschreibung kann negativ sein und ein Anleger kann den Wert seiner Anlage ganz oder teilweise verlieren. Ungewißheit in Bezug auf den Zins- und den Rückzahlungsbetrag machen es unmöglich, die Rendite einer indexierten Schuldverschreibung im Voraus zu bestimmen. Je volatiler der betreffende Index ist, desto

größer ist die Ungewißheit in Bezug auf Zinsertrag und Rückzahlungsbetrag.

Strukturierte Schuldverschreibungen

Eine Kapitalanlage in Schuldverschreibungen, bei denen der Aufschlag und/oder der Zins und/oder der Rückzahlungsbetrag unter Bezugnahme einer oder mehrerer Währungen, Rohstoffe, Zinssätze oder anderer Indizes oder Formeln, entweder unmittelbar oder umgekehrt, bestimmt wird, kann bedeutsame Risiken mit sich bringen, die nicht mit ähnlichen Kapitalanlagen in einen herkömmlichen Schuldtitel verbunden sind, einschließlich des Risikos, daß der resultierende Zinssatz geringer sein wird als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder daß ein Anleger sein eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil verliert.

Risiken im Zusammenhang mit Caps (Obergrenzen)

Die Rendite einer Schuldverschreibung die mit einem Cap ausgestattet ist kann wesentlich niedriger ausfallen als bei ähnlich strukturierten Schuldverschreibungen ohne Cap.

Risiko möglicher Interessenkonflikte im Falle eines Basiswerts

Es kann nicht ausgeschlossen werden, daß Entscheidungen der Emittentin und/oder des Plazeurs/der Plazeure, die in anderen unabhängigen Geschäftsbereichen getroffen werden, eine negative Auswirkung auf den Wert des Basiswertes haben.

Credit Linked Schuldverschreibungen

Der Gläubiger einer Credit Linked Schuldverschreibung ist dem Kreditrisiko der Emittentin und dem einer oder mehreren Referenzschuldner oder -werte (wie in den Endgültigen Emissionsbedingungen angegeben) ausgesetzt. Es gibt keine Gewähr dafür, daß dem Gläubiger einer solchen Schuldverschreibung deren Nennbetrag vollständig zurückgezahlt wird oder die entsprechenden Zinsen ausgezahlt werden; im äußersten Fall könnte sich die Verpflichtung der Emittentin zur Leistung solcher Zahlungen sogar auf Null reduzieren.

Nullkupon-Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, daß der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatil als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.

Zusammenfassung die Risikofaktoren von Robert Bosch GmbH betreffend

1. Marktrisiko

Die Geschäftstätigkeit der Robert Bosch GmbH wird durch die allgemeinen Wirtschaftsbedingungen weltweit, insbesondere in Europa, Asien und den Vereinigten Staaten, beeinflusst. Eine wesentliche Verschlechterung dieser Bedingungen, wie eine anhaltende wirtschaftliche Stagnation, eine Rezession, Vertrauensverlust oder sinkende Nachfrage der Verbraucher, könnten einen Konjunkturrückgang in den Branchen nach sich ziehen, in denen die Robert Bosch GmbH tätig ist, und sich negativ auf das Betriebsergebnis der Robert Bosch GmbH auswirken. Darüber hinaus kann die Robert Bosch GmbH in erheblichem Umfang von politischen und wirtschaftlichen Entwicklungen in den Ländern, in denen sie geschäftstätig ist, betroffen sein.

Die Robert Bosch GmbH steht im Wettbewerb mit verschiedenen international wie auch lokal und regional tätigen Unternehmen. Verschärfter Wettbewerb und unerwartete Initiativen von konkurrierenden Unternehmen oder Kunden könnten sich negativ auf das Betriebsergebnis der Robert Bosch GmbH und auf ihr Wachstumspotenzial auswirken.

2. Betriebsrisiko

Die künftige Ertragskraft der Robert Bosch GmbH hängt von der Fähigkeit ab, wettbewerbsfähige Preise bei gleichzeitiger Aufrechterhaltung hoher Qualitätsstandards anzubieten. Verringert sich die Produktqualität, kann sich dies in erheblichem Umfang schädigend auf das Image der Robert Bosch GmbH als Hersteller auswirken und zu Umsatzeinbußen und einem entsprechend schlechteren Betriebsergebnis führen. Zudem könnte die Robert Bosch GmbH (bzw. deren Kunden) bei fehlerhaften Teilen oder Montagemängeln insbesondere in der Automobilbranche zu zusätzlichen Serviceleistungen oder Rückrufaktionen gezwungen sein.

Das Betriebsergebnis der Robert Bosch GmbH hängt in erheblichem Maße von der Entwicklung marktfähiger neuer Produkte und Produktionstechnologien ab. Falls die Robert Bosch GmbH künftig in der Entwicklung neuer Produkte und Produktionsverfahren nicht erfolgreich sein sollte, werden sich ihre Wettbewerbssituation und ihr Betriebsergebnis verschlechtern. Drastische Änderungen im Verbraucherverhalten könnten, sofern sie nicht erkannt bzw. sofern keine entsprechenden Maßnahmen getroffen werden, zu einer verringerten Nachfrage nach Produkten der Robert Bosch GmbH und zu einer Verschlechterung ihrer Wettbewerbsposition und ihrer Finanzlage führen.

Wesentliche Änderungen der Kosten und der Verfügbarkeit von Rohstoffen und Energieressourcen können sich ebenfalls negativ auf das Betriebsergebnis der Robert Bosch GmbH auswirken. Dies gilt insbesondere, wenn die Robert Bosch GmbH nicht in der Lage sein sollte, erhöhte Rohstoffpreise auf ihre Kunden umzulegen oder falls die Rohstoffpreise langsamer sinken sollten als die Verkaufspreise für Produkte der Robert Bosch GmbH. Ebenso haben Lieferverzögerungen bei Produktionsmaterialien aufgrund von Materialengpässen, Arbeitskämpfen (Streiks), Zuliefererinsolvenzen oder sonstigen Faktoren möglicherweise negative Folgen.

Die Robert Bosch GmbH wird möglicherweise an Gerichtsverfahren beteiligt, die wesentliche Schadenersatzansprüche oder sonstige Zahlungspflichten nach sich ziehen und sich daher negativ auf die künftige Finanzlage und das Betriebsergebnis der Robert Bosch GmbH auswirken könnten. Insbesondere die Automobilindustrie unterliegt weltweit einer umfassenden staatlichen Regulierung. Die Kosten für die Einhaltung der maßgeblichen Vorschriften sind erheblich und neue Gesetze könnten für die Robert Bosch GmbH künftig mit weiteren – unter Umständen beträchtlichen - Kosten verbunden sein.

3. Finanzrisiken

Ein wesentlicher Teil der Geschäftstätigkeit der Robert Bosch GmbH findet außerhalb der Euro-Zone statt. Devisenschwankungen in Staaten außerhalb der Euro-Zone können erhebliche negative Folgen für die Erträge und das Betriebsergebnis der Robert Bosch GmbH mit sich bringen. Wechselkursschwankungen können sich unter anderem auswirken auf:

- die relativen Preise, zu denen die Robert Bosch GmbH und ihre Konkurrenten Produkte am selben Markt anbieten;
- die Kosten für Produkte und Dienstleistungen, die die Robert Bosch GmbH für ihre betriebliche Tätigkeit benötigt; und
- auf Euro lautende Positionen in den Abschlüssen der Robert Bosch GmbH.

Die Robert Bosch GmbH kann gegebenenfalls Finanzinstrumente zur Absicherung gegen Wechselkursschwankungen einsetzen.

4. Pensionsanlagen

Das Fondsvermögen dient grundsätzlich der Deckung künftiger Pensionsverpflichtungen. Durch Bewegungen bzw. Kursschwankungen an den Aktien-, Renten- und sonstigen Märkten könnte sich der Wert der Vermögenswerte der Altersvorsorgepläne der Robert Bosch GmbH ändern. Eine Änderung in der Ertragsprognose könnte außerdem nachteilige Auswirkungen auf den abgezinste Barwert der Pensionsverpflichtungen der Robert Bosch GmbH haben. Die Robert Bosch GmbH kann nicht zusichern, dass sich künftige Aufwendungen oder Zuführungen, die im Rahmen der Pensions- oder Altersvorsorgepläne erforderlich werden, nicht negativ auf die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Robert Bosch GmbH auswirken werden.

RISK FACTORS

Risk Factors regarding Robert Bosch GmbH

The following is a description of risk factors which are material in respect of the Notes and the financial situation of Robert Bosch GmbH and which may affect Robert Bosch GmbH's ability to fulfill its obligations under the Notes which prospective investors should consider before deciding to purchase the Notes. The sequence in which the following risk factors are listed is not an indication of their likelihood to occur or of the extent of their commercial consequences. The following statements are complete, although not exhaustive: prospective investors should consider all of the information provided in this Prospectus or incorporated by reference into this Prospectus and consult with their own professional advisers if they consider it necessary.

1. Market risk

Unfavourable economic and political conditions

Robert Bosch GmbH's business is dependent on general global economic conditions, particularly within Europe, the United States and Asia. A significant deterioration in these conditions, such as a continued economic slowdown, recession or sustained loss of consumer confidence and consumer demand, could trigger a decline in industries in which Robert Bosch GmbH operates and therefore have a material adverse effect on Robert Bosch GmbH's result of operations.

In addition, Robert Bosch GmbH may be adversely affected by political and economic developments in any of the countries in which Robert Bosch GmbH operates. Robert Bosch GmbH's operations are also subject to a variety of other risks and uncertainties related to trading in numerous foreign countries, including political or economic upheaval and the imposition of any import, investment or currency restrictions, including tariffs and import quotas or any restrictions on the repatriation of earnings and capital.

Competition

Robert Bosch GmbH faces competition from several international companies as well as local and regional companies in the countries in which it operates. Increased competition and unanticipated actions by competitors or customers could lead to downward pressure on prices and/or a decline in Robert Bosch GmbH's market share, which would adversely affect Robert Bosch GmbH's results and hinder its growth potential.

2. Operating risk

Quality

Robert Bosch GmbH's future profitability depends on the ability to offer competitive prices while maintaining a high level of quality. Reductions in product quality could severely tarnish Robert Bosch GmbH's image as a manufacturer and thereby negatively affect its future sales and, as a consequence, its future operative results. Additionally, component parts or assembly defects could require Robert Bosch GmbH or Robert Bosch GmbH's customers, in particular in the automotive sector, to undertake service actions and recall campaigns.

Failure to develop new products and production technologies

Robert Bosch GmbH's operating results significantly depend on the development of commercially viable new products and production technologies. Because of the lengthy development process, technological challenges and intense competition, Robert Bosch GmbH cannot assure that any of the products Robert Bosch GmbH is currently developing, or may begin to develop in the future, will

become market-ready or achieve commercial success. If Robert Bosch GmbH is unsuccessful in developing new products and production processes in the future, Robert Bosch GmbH's competitive position and operating results will be harmed. Any significant changes in customer preferences and failure to anticipate and react to such changes could result in reduced demand for Robert Bosch GmbH's products and erosion of its competitive and financial position.

Raw materials

Significant variations in the cost and availability of raw materials and energy may reduce Robert Bosch GmbH's operating results. The prices and availability of raw materials and energy vary with market conditions and may be highly volatile. There have been in the past, and may be in the future, periods during which Robert Bosch GmbH may not be able to pass raw material price increases on to customers. Even in periods during which raw material prices decrease, Robert Bosch GmbH may suffer decreasing operating profit margins if the prices of raw materials decrease more slowly than the selling prices of Robert Bosch GmbH's products. In addition, supply interruptions of production materials, resulting from shortages, labour strikes or supplier insolvencies or other factors, could have a negative effect.

Legal proceedings and governmental regulations

Robert Bosch GmbH may become subject to legal proceedings which could involve substantial claims for damages or other payments and therefore adversely affect Robert Bosch GmbH's future financial condition and results of operations.

Particularly the automotive industry is subject to extensive government regulations worldwide. The cost of compliance with these regulations is significant and new legislation may subject Robert Bosch GmbH to additional expense in the future, which could be significant.

3. Financial Risk Factors

Exchange rate sensitivity

Robert Bosch GmbH conducts a significant portion of its operations outside the Euro zone. Fluctuations in currencies of countries outside the Euro zone can materially affect Robert Bosch GmbH's revenue as well as Robert Bosch GmbH's operating results. For example, changes in currency exchange rates may affect:

- the relative prices at which Robert Bosch GmbH and Robert Bosch GmbH's competitors sell products in the same market;
- the cost of products and services Robert Bosch GmbH requires for Robert Bosch GmbH's operations; and
- the Euro-denominated items in Robert Bosch GmbH's financial statements.

Although these fluctuations can benefit Robert Bosch GmbH, they can also harm Robert Bosch GmbH's results. From time to time, Robert Bosch GmbH may use financial instruments to hedge some of Robert Bosch GmbH's exposure to foreign currency fluctuations.

Pension funds

Fund assets generally have to cover future pension obligations. Changes and movements in the equity, fixed income and other markets could significantly change the valuation of the assets of Robert Bosch GmbH's plans. A change in yield assumptions could also have an impact on the discounted present value of Robert Bosch GmbH's pension obligations. In addition, changes in pension and postretirement benefit plan assumptions, such as rates for compensation increase, retirement rates, mortality rates, health care cost trends and other factors can lead to significant increases or decreases

in Robert Bosch GmbH's pension or postretirement benefit obligations, which would affect the reported funded status of Robert Bosch GmbH's plans and therefore could also negatively affect the net periodic pension cost or cause cash contribution in the future. Robert Bosch GmbH cannot assure that any future expenses or cash contributions that become necessary under Robert Bosch GmbH's pension or postretirement benefit plans will not have a material adverse effect on Robert Bosch GmbH's financial condition and results of operations.

Risk Factors regarding the Notes

The following is a disclosure of the principal risk factors which are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

Under the circumstances described below and, as the case may be, in the Final Terms, prospective investors may lose the value of their entire investment or part of it. In respect of Notes which require in view of their specific structure a specific description of risk factors, the following statements are not exhaustive; risk factors in addition to those mentioned below will be described in the Final Terms relating to such Notes.

Liquidity Risk

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

Market Price Risk

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

Risk of Early Redemption

The Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity for reasons of taxation or at the option of the relevant Issuer (optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption in case of the occurrence of an event specified in the Final Terms (early redemption event). The relevant Issuer will always have the right to redeem the Notes if the relevant Issuer is required to make a gross-up payment. If the relevant Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment may have a lower than expected yield. The relevant Issuer might exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market falls which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

Currency Risk/Dual Currency Notes

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

A change in the value of any foreign currency against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of a Note 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 Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Note and the value of interest and principal payments made thereunder, expressed in euro, falls.

Fixed Rate Notes and Step-up and Step-down Fixed Rate Notes

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

Floating Rate Notes

Floating Rate Notes tend to be volatile investments. A holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. If Floating Rate Notes are structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features, the market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

Index Linked Notes

Index Linked Notes may either be issued as Index Linked Interest Notes where payments of interest will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the Final Terms) or as Index Linked Redemption Notes where payment of principal will be calculated by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the relevant Issuer and the relevant Dealer (as indicated in the Final Terms) or may be issued as a combination of Index Linked Interest Notes and Index Linked Redemption Notes.

If payment of interest is linked to a particular index, a holder of an Index Linked Interest Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all which may have the effect that the yield of an Index Linked Interest Note is negative. A holder of an Index Linked Redemption Note, if payment of principal is linked to a particular index, is exposed to the risk that the repayment amount is uncertain and, depending on the calculation of the repayment amount, the yield of an Index Linked Redemption Note may even be negative and an investor may lose the value of its entire investment or part of it. The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income and repayment amount. Uncertainty with respect to interest and repayment amount make it impossible to determine the yield of Index Linked Notes in advance.

Credit Linked Notes

An investment in Credit Linked Notes involves a high degree of risk. A holder of a Credit Linked Note is exposed to the credit risk of the Issuer and that of one or more reference entities or assets (as specified in the Final Terms). There is no guarantee that the holders of such Notes will receive the full principal amount of the Notes and interest thereon and ultimately the obligations of the Issuer to pay principal under such Notes may even be reduced to zero.

In the event of the occurrence of any credit event such as bankruptcy, failure to pay obligations, accelerations and repudiation/moratorium in respect of one or more reference entities or assets, the Issuer may redeem the Notes either by delivering to the holders of the Notes such deliverable obligations (as specified in the Final Terms) of any such reference entity in respect of which the credit event has occurred or, if cash settlement is specified in the relevant Final Terms, by the payment of an amount of cash as determined in accordance with the provisions of the relevant Final Terms. In addition, interest bearing Credit Linked Notes may cease to bear interest on or prior to the date of the occurrence of such circumstances.

In case of physical settlement (as specified in the Final Terms) the deliverable obligations will be debt obligations of the reference entity, selected by the Issuer, of the type and having the characteristics described in the Final Terms. Thus, the Issuer may deliver any deliverable obligations of a defaulted reference entity meeting the criteria described in the Final Terms, regardless of their market value at the time of delivery, which may be less than the principal amount of the Notes or, in certain circumstances, be equal to zero.

General Risks in Respect of Structured Notes

In general, an investment in Notes the premium and/or the interest on and/or the principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. Such risks include the risks that the holder of such Note will receive no interest at all, or that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that the holder of such Note could lose all or a substantial portion of the principal of his Notes. In addition, investors should be aware that the market price of such Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant currency, commodity, interest rate, index or formula). Neither the current nor the historical value of the relevant currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae should be taken as an indication of future performance of such currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae during the term of any Note.

Risks in connection with Caps

The yield of Notes with a cap can be considerably lower than that of similar structured Notes without a cap.

Risk of Potential Conflicts of Interest in case of an Underlying

It cannot be completely ruled out that decisions made by the relevant Issuer and/or the Dealer(s) made in other independent business areas may have a negative impact on the value of an underlying.

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

ROBERT BOSCH GMBH

Incorporation and Seat

Robert Bosch GmbH is incorporated as a limited liability company under German law. It is registered in the commercial register Stuttgart under HRB 14000 and its legal and commercial name is Robert Bosch GmbH; the company's registered office is at Robert-Bosch-Platz 1, D-70839 Gerlingen (Telephone: +49 711 811-0).

Robert Bosch GmbH's precursor "Werkstätte für Feinmechanik und Elektronik" ("Workshop for Precision and Electric Engineering") was founded by Robert Bosch in 1886. In 1917 the company changed its legal form to a stock corporation ("Aktiengesellschaft") which was transferred into Robert Bosch GmbH, established on December 11, 1937.

Business Overview

The Bosch Group operates in the following product areas: automotive technology, automation technology, packaging technology, power tools, thermotechnology, household appliances and security technology. The Company may take all actions and measures which serve directly or indirectly the attainment of its objects. The Company may – in accordance with its objects – purchase, acquire an interest in, or establish other companies.

General

In 2005, the Bosch Group in total reached a sales volume of 41.5 billion euro. The non-German portion of the consolidated sales accounted for 73%. At the beginning of the year 2006, the Bosch Group employed about 251,000 people worldwide, of which about 141,400 worked outside Germany.

Automotive Technology

In 2005, Bosch's Automotive Technology business sector generated sales of 26.3 billion euros. Some 158,000 associates work in this sector. The Bosch Group invested some 2.5 billion euros of its automotive technology sales in research and development last year.

The four largest business areas are:

- fuel-injection technology for combustion engines (diesel and gasoline)
- systems for active and passive vehicle safety (driver assistance, brakes, ABS, ESP[®], airbag control units)
- electrical machines (starters, alternators, small-power motors)
- products for mobile communication (car radios, navigation systems)

Diesel and gasoline systems:

Diesel's share of new passenger car registrations in western Europe rose to just under 50% in 2005. As part of an international alliance, the Diesel Systems Division develops, applies and manufactures diesel systems which contribute to making vehicles cleaner and more economical. At the same time, Bosch's systems serve as the basis for making the diesel engine a more sporting and enjoyable power plant.

Gasoline Systems Division's aspiration is to be the preferred partner worldwide for gasoline engine-management systems. To this end Bosch offers its customers top-class technology, high-quality services, and convincing quality.

Safety and comfort:

The Bosch Group develops innovative products for active driving safety. Improving traffic safety in order to protect human life and human health is the target which inspires the Bosch Group in its endeavours. Bosch's efforts concentrate on brake-control systems (ABS, TCS, ESP[®]), vehicle-

dynamics systems and highly sophisticated interlinked functions featuring passive safety systems and driver-assistance systems.

Electrical machines: The Bosch Group develops, manufactures, and distributes starters, alternators, ECUs for body electronics, and components based on mechatronic drives. This enables Bosch to completely cover the whole range of equipment for the vehicle's onboard electrical system: From energy generation via energy distribution, up to the actual utilization of electrical energy in the vehicle.

Mobile Communications: The continuous increase in traffic density produces a rising demand for driver information systems. The company's subsidiary Blaupunkt GmbH offers a range of products for all the segments of vehicle navigation and aims to take full advantage of the foreseeable growth in this market.

The following table reflects the key figures in the Automotive Technology Sector for the years 2004 and 2005 (based on IFRS):

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	billion euro	
Sales.....	26.3	25.0
Capital Expenditure.....	2.3	1.8
R&D Expense.....	2.5	2.2

Industrial Technology

With 35,200 employees, the Bosch Group's activities in the Industrial Technology business sector covers the areas of automation technology and packaging technology. Bosch manufactures Industrial Technology at 78 locations in 23 countries.

Bosch Rexroth

With its innovations and an extended service portfolio, the Bosch Group's subsidiary Bosch Rexroth has become the technological leader in the "Drive & Control" field (machine drive, open- and closed-loop control). In 2005, sales rose by just under 13% to some 4.6 billion euros, and the workforce to over 28,000. The main pillar of this sustained growth was mobile hydraulics, which benefited from the buoyant construction machinery sector.

The Automation Technology division manufactures products at 63 locations in Europe, the Americas, and Asia.

Packaging Technology

Bosch develops, designs and manufacturers packaging technology for the foodstuff and semi-luxury items industries, for the pharmaceutical, industrial chemical and cosmetics industries. Roughly 90% of sales are generated outside Germany. A total of 5,200 associates work in this sector worldwide.

The following table reflects the key figures in the Industrial Technology Sector for the years 2004 and 2005 (based on IFRS):

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	billion euro	
Sales.....	5.2	4.6
Capital Expenditure	0.3	0.2
R&D Expense.....	0.2	0.2

Consumer Goods and Building Technology

Bosch caters to the areas of consumer goods and building technology with its power tool, thermotechnology, and security systems divisions, as well as with its household appliances business within the BSH Bosch und Siemens Hausgeräte GmbH joint venture. In 2005, some 52,000 associates in the Consumer Goods and Building Technology business sector generated sales of 10 billion euros.

Power Tools

With the brands Bosch, Skil, and Dremel, Bosch is one of the world's largest manufacturers of power tools, accessories, and garden tools for professionals and do-it-yourselfers. 14,000 associates generated sales amounting to 2.7 billion euros in 2005. Roughly 40% of sales in this division were accounted for by products that have been in the market for less than two years. With new products, Bosch further consolidated its position as the technology leader for lithium-ion rechargeable battery technology.

Thermotechnology

The Bosch Group's international subsidiary BBT Thermotechnik GmbH is a leading European manufacturer of heating-technology and hot-water solutions. In the fiscal year 2005, some 12,600 associates in this division generated sales of 2.6 billion euros, 63% of this outside Germany. The company benefits from strong international and regional brands, and a wide-ranging product portfolio manufactured in a total of 18 plants in nine different countries in Europe and Asia.

Household Appliances

BSH Bosch und Siemens Hausgeräte GmbH (BSH), in which Robert Bosch GmbH and Siemens AG each hold a 50% share, is one of the world's top three companies for household appliances. With more than 36,000 associates at over 40 locations, the company is the market leader in Germany and western Europe. With the principal brand names Bosch and Siemens, the Gaggenau, Neff, Thermador and Constructa brands, and a further six regional brands, BSH increased its sales by 7% to 7.3 billion euros in 2005.

Security Systems

The Bosch Group's Security Systems Division is one of the world's leading suppliers of electronic security and communications technology. The company's products include alarm installations and access control, fire alarm, video monitoring, and buildings automation systems. The division currently has 6,700 employees worldwide and its products are available in more than 40 countries across the globe. Sales in 2005 amounted to some 1 billion euros.

The following table reflects the key figures in the Consumer Goods and Building Technology Sector for the years 2004 and 2005 (based on IFRS):

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	billion euro	
Sales.....	10.0	9.4
Capital Expenditure.....	0.3	0.3
R&D Expense.....	0.3	0.3

Capital Stock

As of 31 December 2005 the share capital amounts to 1,200 million euros and is fully paid up. For information regarding the distribution of the capital stock see section "Major Shareholders" below.

Capitalisation

The following table presents the consolidated capitalisation of the Bosch Group as of 31 December 2005.

	<u>2005</u>
	billion euro
Non-current liabilities.....	12.6
Current liabilities.....	12.0
Equity.....	20.9
Total equity and liabilities.....	45.6

As of the date of this Prospectus, there has been no material change in the consolidated capitalisation of the Robert Bosch Group.

Administrative, Management and Supervisory Bodies

Supervisory Council

At present, the Supervisory Council consists of the following members:

Dr.-Ing. Hermann Scholl, Stuttgart

Chairman, former Chairman of the Board of Management of Robert Bosch GmbH

Walter Bauer, Kohlberg,
Deputy Chairman

Chairman of the Works Council of the Reutlingen Plant and Chairman of the Central Works Council as well as of the Combined Works Council of Robert Bosch GmbH

Dr.jur. Peter Adolff, Munich,
former Member of the Board of Management of Allianz Versicherungs-Aktiengesellschaft

Dr.h.c. Bo Erik Berggren, Stockholm,
former Chairman of the Administrative Board and Chief Executive Officer of The Stora Kopparberget Corp.

Henning Blum, Hildesheim,
Chairman of the Works Council of the Hildesheim Plant and Member of the Central Works Council of Robert Bosch GmbH

Dr.jur. Ulrich Cartellieri, Frankfurt,
former Member of the Board of Management of Deutsche Bank AG

Dr.-Ing. Heiner Gutberlet, Fellbach-Oeffingen,
Chairman of the Board of Trustees of Robert Bosch GmbH

Dr.-Ing. Rainer Hahn, Stuttgart,
former Member of the Board of Management of Robert Bosch GmbH

Jörg Hofmann, Stuttgart,
Regional Chairman of Industriegewerkschaft Metall, Baden-Württemberg region

Aline Hoffmann, Frankfurt,
Political Secretary at HQ, Industriegewerkschaft Metall

Dieter Klein, Wolfersheim,
Chairman of the Works Council of the Homburg Plant and Member of the Central Shop Council of Robert Bosch GmbH

Matthias Georg Madelung, Munich,
Member of the Board of Trustees of Robert Bosch Stiftung GmbH

Werner Neuffer, Stuttgart,
Chairman of the Works Council of the Feuerbach Plant and Deputy Chairman of the Central Works Council as well as of the Combined Works Council of Robert Bosch GmbH

Wolfgang Ries, Lohr,

Chairman of the Works Council of Rexroth Indramat GmbH and Chairman of the Central Works Council of Bosch Rexroth AG and Member of the Combined Works Council of Robert Bosch GmbH

Urs B. Rinderknecht, Zurich,

Chief Executive of UBS AG

Wolf Jürgen Röder, Hofheim/Taunus,

Managing Member of the Executive Board of Industriegewerkschaft Metall

Hans Peter Stihl, Remseck,

General Partner of STIHL Holding AG & Co. KG

Tilman Todenhöfer, Stuttgart,

former Deputy Chairman of the Board of Management of Robert Bosch GmbH

Jörg Vial, Nehren,

Senior Vice President, Global Policies and Strategies, Corporate Sector Purchasing and Logistics, as well as Chairman of the Central Executives' Committee of Robert Bosch GmbH and of the Combined Executives' Committee

Hans Wolff, Bamberg,

Chairman of the Works Council of the Bamberg Plant and Member of the Central Works Council of Robert Bosch GmbH

In accordance with the regulations of the Mitbestimmungsgesetz 1976, the Supervisory Council consists of 20 members, of which the shareholders' meeting elects 10 and 10 of which are elected by the employees.

The term for each of the members of the Supervisory Council is for a limited period, with the same time limit for all members. The term shall continue through the close of the shareholders' meeting which gives the formal approval for the fourth business year following the election. The business year in which the election takes place is not in count.

The shareholders' meeting has the right to agree on a certain age, by which the term of the member shall terminate.

If a member of the Supervisory Council resigns prematurely, he shall be replaced by a substitute until the rest of the term.

The members of the Supervisory Council may resign at any time by giving written notice to the Chairman one month prior of the requested resignation.

Board of Management

At present, the Board of Management consists of the following members:

Franz Fehrenbach, Chairman

Siegfried Dais, Deputy Chairman

Bernd Bohr

Wolfgang Chur

Rudolf Colm

Volkmar Denner

Gerhard Kümmel

Wolfgang Malchow

Peter Marks

Peter Tyroller

The business address of the members of the Supervisory Council and the Board of Management is P.O. Box 10 60 50, D-70049 Stuttgart.

The Board of Management shall jointly manage the business of the company in accordance with the rules and regulations of the Robert Bosch Industrietreuhand KG for the benefit of the company including the benefit of its employees.

Deputy Members of the Board of Management may be appointed. Robert Bosch Industrietreuhand KG may appoint a Chairman and one or more Deputy Chairman.

Robert Bosch Industrietreuhand KG shall issue rules of procedure for the Board of Management, determining which acts or legal actions require joint decisions of all members. Unless otherwise required by statutory law, resolutions shall be adopted by the majority of the votes cast. In case of a tie the vote of the Chairman of the Board of Management shall be decisive.

Either two Members of the Board of Management or one Member of the Board Management jointly with a holder of statutory authority (Prokurist) may act on behalf of and legally represent the company. Robert Bosch Industrietreuhand KG may decide that one Member of the Board of Management may act alone on behalf of and legally represent the company.

The members of the Board of Management and Supervisory Council accept membership on the Supervisory Boards of other non-Bosch corporations within the limits prescribed by law. There are no potential conflicts for the members of the above mentioned boards between their respective duties to Robert Bosch and their private interests or other duties.

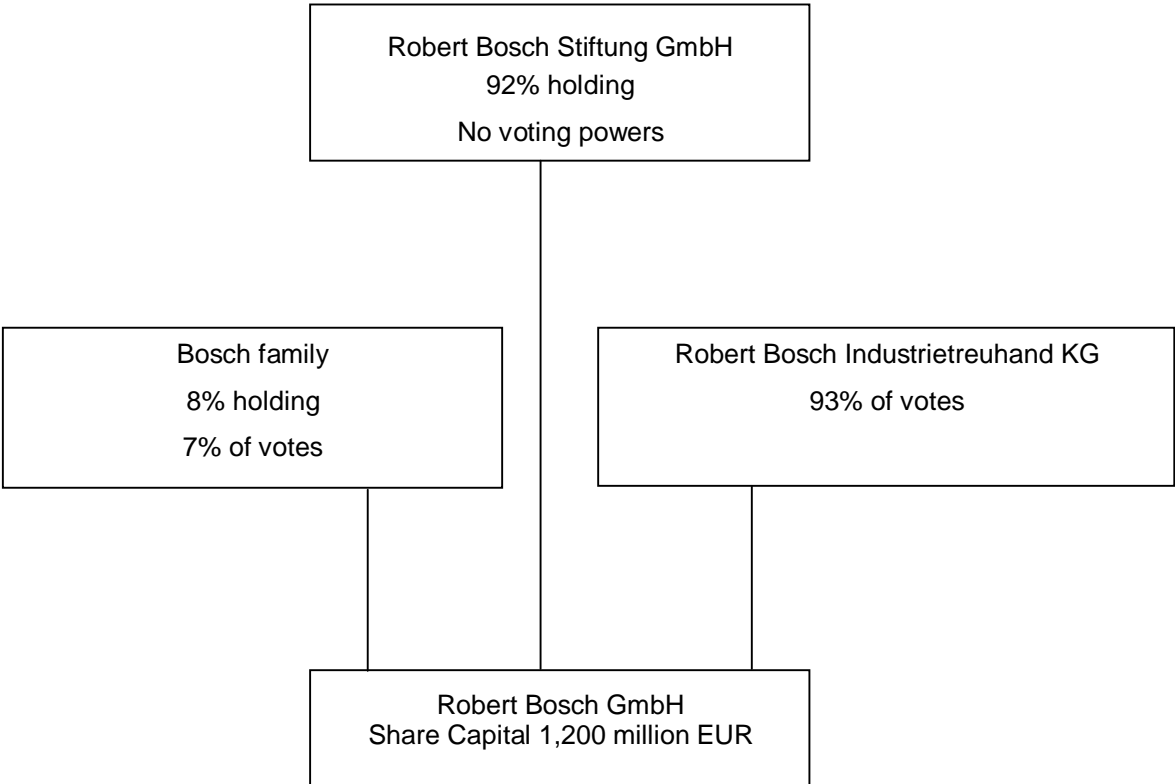
Currently, Robert Bosch Industrietreuhand KG has not appointed a Member of the Board Management acting alone on behalf of and legally representing the company.

Organisational Structure

Robert Bosch GmbH is the parent company of the Robert Bosch Group. In addition to Robert Bosch GmbH, the Group 2005 annual accounts include 282 subsidiaries that have been fully consolidated, of which 37 are German and 245 are foreign.

Major Shareholders

Robert Bosch GmbH is owned by the Robert Bosch Foundation (Robert Bosch Stiftung GmbH, about 92%) and the Bosch family (about 8%). The voting rights of the Robert Bosch Foundation have been transferred to Robert Bosch Industrietreuhand KG.



Selected Financial Information

Balance Sheet for the year ended December 31, 2005

Figures in millions of euros	12/31/2005	12/31/2004
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	2 936	3 185
Marketable securities	967	639
Trade receivables	7 308	6 700
Income tax receivables	86	101
Other assets	1 105	982
Inventories	5 482	4 989
	17 884	16 596
Non-current assets		
Financial assets	9 549	8 070
Property, plant, and equipment	11 736	10 271
Intangible assets	4 014	3 735
Deferred taxes	2 371	1 971
	27 670	24 047
Assets held for sale		527
Total assets	45 554	41 170
Equity and liabilities		
Current liabilities		
Financial liabilities	2 019	457
Trade payables	3 147	2 883
Income tax liabilities	167	137
Other liabilities	3 532	2 962
Income tax provisions	218	323
Other provisions	2 931	3 128
	12 014	9 890
Non-current liabilities		
Financial liabilities	964	2 570
Other liabilities	269	220
Pension provisions	6 882	6 341
Income tax provisions	110	85
Other provisions	3 398	3 185
Deferred taxes	974	1 089
	12 597	13 490
Liabilities held for sale		362
Equity		
Issued capital	1 200	1 200
Capital reserve	4 557	4 557
Retained earnings	14 395	11 112
Unappropriated earnings	63	63
Minority interests	728	496
	20 943	17 428
Total equity and liabilities	45 554	41 170

Income Statement for the period from January 1 to December 31, 2005

Figures in millions of euros	2005	2004
Sales revenue	41 461	38 954
Cost of sales	-28 349	-26 177
Gross profit	13 112	12 777
Distribution costs and administrative expenses	-7 550	-7 587
Research and development cost	-3 073	-2 715
Other operating income	931	835
Other operating expenses	- 927	-1 032
Operating profit	2 493	2 278
Financial income	1 437	1 037
Financial expenses	- 752	- 657
Profit before tax	3 178	2 658
Income tax expense	- 836	- 811
Profit after tax from continuing operations	2 342	1 847
Profit after tax from discontinued operations	108	23
Profit after tax	2 450	1 870
<i>of which attributable to minority interests</i>	<i>101</i>	<i>91</i>
<i>of which attributable to group shareholders</i>	<i>2 349</i>	<i>1 779</i>

Cash Flow Statement

Figures in millions of euros	2005	2004
Profit before tax	3 178	2 658
Depreciation and amortization ¹⁾	2 262	2 156
Increase in pension provisions	101	35
Increase in non-current provisions	303	339
Gain on disposal of non-current assets	- 204	- 156
Loss on disposal of non-current assets	108	169
Gain on disposal of securities	- 481	- 232
Loss on disposal of securities	62	80
Financial income	- 781	- 755
Financial expenses	534	589
Interest and dividends received	559	381
Interest paid	- 176	- 186
Income taxes paid	-1 113	-1 101
Cash flow	4 352	3 977
Increase in inventories	- 245	- 386
Increase in trade receivables	- 996	- 854
Increase in liabilities	903	511
Change in current provisions	- 574	721
Cash flows from operating activities (A)	3 440	3 969
Acquisition of subsidiaries	- 318	- 34
Disposal of subsidiaries	311	
Additions to non-current assets	-3 447	-3 069
Proceeds from disposal of non-current assets	482	304
Purchase of securities	-4 362	-3 767
Disposal of securities	3 703	2 813
Cash flows from investing activities (B)	-3 631	-3 753
Borrowing	464	837
Repayment of financial liabilities	- 631	- 439
Dividends paid	- 95	- 86
Cash flows from financing activities (C)	- 262	312
Change in liquidity (A+B+C)	- 453	528
Liquidity at the beginning of the period (Jan. 1)	3 296	2 787
Exchange-rate related change in liquidity	39	- 50
Increase in liquidity due to changes in consolidated group	192	31
Liquidity at the end of the period (Dec. 31)	3 074	3 296

1) After offsetting write-ups of EUR 9 million (prior year: EUR 2 million)

Independent Auditors

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("PwC") Friedrichstraße 14, D-70174 Stuttgart audited Bosch's consolidated and non-consolidated financial statements for the financial years ended 31 December 2004 and 2005. The 2005 consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a (1) German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch - HGB*); the 2004 consolidated financial statements and the non-consolidated financial statements 2004 and 2005 were prepared in accordance with the German Commercial Code. In each case an unqualified auditor's report has been provided.

PwC is a member of the German Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

Fiscal Year

The fiscal year of Robert Bosch GmbH is the calendar year.

Recent Development

The only subsequent event of importance since the balance-sheet date is the agreement entered into with Mann + Hummel to jointly acquire the Purolator filter business of the U.S. automotive supplier Arvin-Meritor Inc.

ISSUE PROCEDURES

General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the “**Conditions**”). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the Notes set forth below (the “**Terms and Conditions**”) as completed, modified, supplemented or replaced by the provisions of the Final Terms (the “**Final Terms**”).

References to any modifications of the Terms and Conditions through the Final Terms should be understood in accordance with the relevant rules and regulations.

The Final Terms relating to each Tranche of Notes will specify whether the Conditions are to be **Long-Form Conditions** or **Integrated Conditions** (each as described below).

As to whether **Long-Form Conditions** or **Integrated Conditions** will apply, the Issuer anticipates that:

- **Long-Form Conditions** will generally be used for Notes sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered.
- **Integrated Conditions** will generally be used for Notes sold and distributed on a syndicated basis. **Integrated Conditions** will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or are to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.

As to the language of the respective Conditions, the Issuer anticipates that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed between the Issuer and the relevant Dealer, German will be the controlling language. In the case of Global Notes, a non-binding English translation will be appended to the German language text of the Conditions. Definitive Notes will in general only bear the German language text of the Conditions, and an English language translation will be available from the specified offices of the Fiscal Agent, the Paying Agent and the principal office of the Issuer.

Long-Form Conditions

If the Final Terms specify that **Long-Form Conditions** are to apply to the Notes, the provisions of the Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes will 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;
- the Terms and Conditions will be modified, supplemented or replaced by the text of any provisions of the Final Terms modifying, supplementing or replacing, in whole or in part, the provisions of the Terms and Conditions;
- alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Conditions; and
- all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Where **Long-Form Conditions** apply, each Global Note representing the Notes of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached. If Definitive Notes are delivered in respect of the Notes of such Series, they will have endorsed thereon either (i) the Final Terms and the Terms and Conditions in full, (ii) the Final Terms and the Terms and Conditions in a form simplified by the deletion of non-applicable provisions, or (iii) Integrated Conditions, as the Issuer may determine.

Integrated Conditions

If the Final Terms specify that **Integrated Conditions** are to apply to the Notes, the Conditions in respect of such Notes will be constituted as follows:

- all of the blanks in all applicable provisions of the Terms and Conditions will be completed according to the information contained in the Final Terms and all non-applicable provisions of the Terms and Conditions (including the instructions and explanatory notes set out in square brackets) will be deleted; and/or
- the Terms and Conditions will be otherwise modified, supplemented or replaced, in whole or in part, according to the information set forth in the Final Terms.

Where **Integrated Conditions** apply, the **Integrated Conditions** alone will constitute the Conditions. The **Integrated Conditions** will be attached to each Global Note representing Notes of the relevant Series and will be endorsed on any Definitive Notes exchanged for any such Global Note.

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

The Terms and Conditions of the Notes (the “Terms and Conditions”) are set forth below in two Parts:

PART I sets out the basic terms (the “Basic Terms” comprising the Terms and Conditions that apply to Series of Notes which are represented by global Notes in bearer form.

PART II sets forth in the form of a supplement to the Basic Terms (the “Supplement” those provisions that apply to Notes in definitive form.

The Basic Terms and the Supplement thereto together constitute the Terms and Conditions.

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated as of 8 May 2006 (the “Agency Agreement”) between Robert Bosch GmbH (“Robert Bosch GmbH” or the “Issuer”) and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the “Fiscal Agent”, which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of Robert Bosch GmbH in Stuttgart.

In the case of Long-Form Conditions insert:

[The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed, modified, supplemented or replaced, in whole or in part, by the terms of the Final Terms which are attached hereto (the “**Final Terms**”). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms modifying, supplementing or replacing, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify, supplement or replace the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent as well as at the principal office from time to time of the Issuer, *provided* that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

PART I - BASIC TERMS

NOTES IN BEARER FORM WHICH WILL BE REPRESENTED BY A PERMANENT GLOBAL NOTE

CONDITIONS

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series [●] of Notes (the “Notes” of Robert Bosch GmbH (the “Issuer”) is being issued in **[insert Specified Currency]** (the “Specified Currency” in the aggregate principal amount of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[insert Specified Denominations]**¹ (the “Specified Denominations”).

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a “Global Note”).

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

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

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

[(3) *Temporary Global Note Exchange.*

- (a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the “Temporary Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note” without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually two authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the “Exchange Date”) not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b). The Permanent Global Note delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph (3), “United States” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. “Clearing System” means **[if more than one Clearing System insert: each of]** the following: **[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“CBF”)]** **[Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“CBL”)]** **[Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, as operator of the Euroclear**

¹ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, € 1,000 or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency equal or exceeding the equivalent of € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

System ("Euroclear") [(CBL and Euroclear each an "ICSD" and together the "ICSDs")] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity.

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs insert:

[In the case the Global Note is an NGN insert: The Notes are issued in new global note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[In the case the Global Note is an CGN insert: The Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs]

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

[In the case the Global Note is an NGN insert:

(6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.]]

[In the case the Temporary Global Note is a NGN insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.]]

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

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

(2) *Negative Pledge.* So long as any Note remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to create any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance upon any or all of its assets to secure any Capital Market Indebtedness without at the same time, or prior thereto, securing such Notes equally and rateably therewith. "Capital Market Indebtedness" means any indebtedness from the borrowing of money which is, in the form of, or is represented by, any bond, security, certificate or other instrument which is or is capable of being, listed, quoted or traded on any stock exchange or in any securities market (including any over-the-counter market) and any guarantee or other indemnity in respect of such indebtedness.

§ 3

INTEREST

In the case of Fixed Rate Notes insert:

[(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of [insert Rate of Interest] per cent. per annum from (and including) [insert Interest Commencement Date] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on [insert Fixed Interest Date or Dates] in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on [insert First Interest

Payment Date] [if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert: and will amount to [insert Initial Broken Amounts per Specified Denomination].] [If Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert: Interest in respect of the period from (and including) [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] to (but excluding) the Maturity Date will amount to [insert Final Broken Amounts per Specified Denomination].]

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law¹.

(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).]

In the case of Floating Rate Notes insert:

[(1) *Interest Payment Dates.* (a) The Notes bear interest on their principal amount from (and including) [insert Interest Commencement Date] (the “Interest Commencement Date”) to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) “Interest Payment Date” means

[in the case of Specified Interest Payment Dates insert: each [insert Specified Interest Payment Dates].]

[in the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified periods] 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 Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[if FRN Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[insert number] months] [insert other specified periods] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

[if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.]

[if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.]

(d) In this § 3 “Business Day” means **[if the Specified Currency is not Euro insert: a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres] [if the Specified Currency is Euro insert: a day on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET) are operational to effect the relevant payment].**

(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 offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([London] [Brussels] time) on the Interest Determination Date (as defined

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

below) **[if Margin insert: [plus] [minus]** the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

“Interest Period” means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date to the following Interest Payment Date.

“Interest Determination Date” means the **[second] [insert other applicable number of days] [London] [TARGET] [insert other relevant location]** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In case of a non-TARGET Business Day insert: “[London] [insert other relevant location]** Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[London] [insert other relevant location].] [In case of a non-TARGET Business Day insert: “TARGET Business Day”** means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) and the relevant Clearing System are open.]

[If Margin insert: “Margin” means **[•]** per cent. per annum.]

“Screen Page” means **[insert relevant Screen Page]**.

If the Screen Page is not available or if no quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[Euro-zone] [London]** interbank market at approximately 11.00 a.m. (**[Brussels] [London]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR insert: hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin insert: [plus] [minus]** the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR insert: hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (**[London] [Brussels]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[Euro-zone] [London]** interbank market **[if Margin insert: [plus] [minus]** the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[Eurozone] [London]** interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[if Margin insert: [plus] [minus]** the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[if Margin insert: [plus] [minus]** the Margin] (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, “Reference Banks” means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here]**.

[In the case of Euro-zone interbank market insert: As used herein, “Euro-zone” means the region comprised of member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time

to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Single European Act 1986, the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty (signed on 2 October 1997), as further amended from time to time.]

[If Reference Rate is other than EURIBOR or LIBOR, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2)]

[If ISDA Determination applies insert the relevant provisions and attach the 2000 ISDA Definitions published by the International Swap and Derivatives Association (“ISDA”)]

[If other method of determination/indexation applies, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2)]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(3) *[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.*

[If Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest].]**

[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest].]**

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the “Interest Amount”) payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(5)] *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 and to the Holders in accordance with § 12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[London] [TARGET] [insert other relevant reference]** Business Day (as defined in § 3 (2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 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 § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent **[, the Paying Agents]** and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law.¹

In the case of Zero Coupon Notes insert:

[(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes during their term.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law¹.]

[In the case of Dual Currency Notes, insert here all applicable provisions regarding interest.]

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

[In the case of Instalment Notes, insert here all applicable provisions regarding interest.]

[In the case of Index Linked Notes, insert here all applicable provisions regarding interest.]

[In the case of Credit Linked Notes, insert here all applicable provisions regarding interest.]

[[•]] Day Count Fraction. “Day Count Fraction” means with regard to the calculation of interest on any Note for any period of time (the “Calculation Period”):

[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) insert: the number of days in the Calculation Period divided by (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Interest Period or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Interest Period and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.] **[insert other relevant actual/actual methodology pursuant to ICMA]**

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

[if Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[if 30/360, 360/360 or Bond Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[if 30E/360 or Eurobond Basis: 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 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period).]

§ 4

PAYMENTS

(1) **[(a)] Payment of Principal.** Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for remittance to the Holders or for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

[(b)] Payment of Interest Payment of interest on Notes shall be made, subject to sub-paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3)(b).]

(2) **Manner of Payment.** Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]** **[in the case of Dual Currency Notes insert relevant currencies/exchange rate formulas].**

(3) **Discharge.**

The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) **Payment Business Day.** If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, “Payment Business Day” means any day which is **[in the case of Notes not denominated in Euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres]** **[in the case of Notes denominated in Euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET) and the relevant Clearing System are operational to forward the relevant payment].

(5) **References to Principal and Interest.** References in these Conditions to principal in respect of the

Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* (local court) in Stuttgart principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5

REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert Final Redemption Amount per denomination/index and/or formula by reference to which the Final Redemption Amount is to be calculated].**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1))] [in the case of Zero Coupon Notes insert: at maturity or upon the sale or exchange of any Note]**, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. **[In the case of Floating Rate Notes insert: The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]**

Any such notice shall be given in accordance with § 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

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

[[3]] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[if Minimum Redemption Amount applies insert: Any such redemption must be of an aggregate principal amount equal to at least [insert Minimum Redemption Amount].**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[insert Call Redemption Dates(s)]	[insert Call Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:
 - (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [insert Minimum Notice to Holders] nor more than [insert Maximum Notice to Holders] days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:

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

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
[insert Put Redemption Dates(s)]	[insert Put Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice (“Put Notice” in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. The Put Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

[[5)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of § 9 and subparagraph (2) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

In the case of Zero Coupon Notes insert:

[[5)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of § 9 and subparagraph (2) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be calculated as follows:

- (a) The Early Redemption Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:
 - (ii) **[insert Reference Price]** (the “Reference Price”), and

- (iii) the product of **[insert Amortisation Yield in per cent.]** (the “Amortisation Yield”) and the Reference Price from (and including) **[insert Issue Date]** to (**but** excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the “Calculation Period”) shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

- (b) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, such amount shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (a)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made].

[In the case of Dual Currency Notes, insert here all applicable provisions regarding redemption.]

[In the case of Instalment Notes, insert here all applicable provisions regarding redemption.]

[In the case of Index Linked Notes, insert here all applicable provisions regarding redemption.]

[In the case of Credit Linked Notes, insert here all applicable provisions regarding redemption.]

§ 6

THE FISCAL AGENT[,] [AND] [THE PAYING AGENT[S]] [AND THE CALCULATION AGENT]

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

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main

Paying Agent[s]: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Deutsche Bank Luxembourg S. A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent[,] [and] [the Paying Agent[s]] [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent[,] [and] [Paying Agent[s]] [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent[,] [and] [Paying Agent[s]] [and a Calculation Agent **[insert if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location: with a specified office located in [insert Required Location]]]**. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a *specified* office in such place as may be required by the rules of such stock exchange.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] [and] [the Paying Agent[s]] [and the Calculation Agent] act[s] solely as the agent[s] of the Issuer and [does] [do] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

§ 7

TAXATION

In the case of no gross-up for withholding taxes insert:

[All amounts payable in respect of the Notes shall be made to the relevant Clearing System after deduction of taxes, duties or governmental charges, if such deduction or withholding is required by law.]

In the case of a gross-up for withholding taxes insert:

[All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless the Issuer is required by law to pay such withholding or deduction. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "Additional Amounts") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction. The tax on interest payments (*Zinsabschlagsteuer*) which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 1993 and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon since 1 January 1995 do not constitute such Additional Amounts as described above. The Issuer shall not be obliged to pay such Additional Amounts on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer 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 Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) 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 § 12, whichever occurs later; or
- (d) are payable because any Note was presented to a particular Paying Agent for payment if the Note could have been presented to another paying Agent without any such withholding or deduction; or
- (e) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding.]

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to 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 obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (2)) of the Issuer becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer fails to fulfil any payment obligation in excess of euro 25,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its payment obligations as set forth in these Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9 (1) (b) or (1) (c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 (1) (a), (1) (d), (1) (e) or (1) (f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) above shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13 (3)) or in other appropriate manner.

§ 10

SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for itself any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "Substitute Debtor") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "Affiliate" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

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

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these 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. In § 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 according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

§ 11

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 12

NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [the United Kingdom] [**specify other location**]. [This] [These] newspaper[s] [is] [are] expected to be the [*Börsen-Zeitung*] [*d'Wort*] [*Financial Times*] [**insert other applicable newspaper having general circulation**]. Any notice so given will become effective on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the first day of any such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in sub-section (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System. [**In the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:** So long

as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Notes shall be published in accordance with subparagraph (1) above.]

§ 13

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Stuttgart shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes (the "Proceedings").

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 14

LANGUAGE

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

PART II - SUPPLEMENT TO THE BASIC TERMS

NOTES IN BEARER FORM WHICH WILL BE REPRESENTED BY DEFINITIVE NOTES

If the Final Terms provide for the initial issue of a Temporary Global Note to be replaced by Definitive Notes the Basic Terms in Part I shall be supplemented by the following provisions, subject to the terms of the Final Terms.

[In the case of Notes represented by a Temporary Global Note to be replaced by Definitive and/or Collective Notes § 1 (3)(a) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS - Temporary Global Note - Exchange) shall be replaced by:

- (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes only insert:** individual Notes in the Specified Denominations in definitive form ("Definitive Notes") **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** with attached [interest coupons ("Coupons")] [and talons ("Talons") for further Coupons] [and] [payment receipts ("Receipts") in respect of the instalments of principal payable]]] **[if the Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Notes insert:** in part, individual Notes in the Specified Denominations in definitive form ("Definitive Notes") **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** with attached [interest coupons ("Coupons")] [and talons ("Talons") for further Coupons] [and] [payment receipts ("Receipts") in respect of the instalments of principal payable] and in the other part, one or more collective Notes (each, a "Collective Note") **[if the Notes are issued with Coupons insert:** with attached collective interest coupons ("Collective Interest Coupons"); the right of Holders to require delivery of Definitive Notes in exchange for Notes which are represented by a Collective Note shall be governed by § 9a (3), first sentence *Depotgesetz* (German Securities Custody Act)]. The Temporary Global Note **[if the Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Notes insert:** and any Collective Note **[if the Notes are issued with Coupons insert:** and any Collective Interest Coupon]] shall be signed manually by two authorized signatories of the Issuer and the Temporary Global Note [and any Collective Note] shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** and [Coupons] [and] [,] [Talons] [and Receipts]] shall be signed in facsimile by two authorized signatories of the Issuer and the Definitive Notes shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.]

[in the case of Notes represented by a Temporary Global Note to be replaced by Definitive and/or Collective Notes, replace § 1 (3)(b) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS - Temporary Global Note - Exchange) by:

- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for Notes in the form provided in Clause (a) above on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note.]

[§ 1 (4) and (5) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS - Clearing System / Holder of Notes) to be replaced by:

(4) *Clearing System.* "Clearing System" as used herein means **[if more than one Clearing System insert:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")] [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL")] [,] [and] [Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System ("Euroclear")] [,] [and] **[specify other Clearing System].**

(5) *Holder of Notes.* "Holder" as used herein means, in respect of Notes deposited with any Clearing System or other central securities depository, any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes so deposited and in respect of Definitive Notes not deposited with any Clearing System or other central securities depository the bearer of such Definitive Note.

(6) *References to Notes.* References herein to the "Notes" include (unless the context otherwise requires) references to any global note representing the Notes and any Definitive Notes **[if the Notes**

are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert: and the [Coupons][,] [and] [Collective Interest Coupons][,] [and] [Talons] [and Receipts] appertaining thereto.]

[In the case of Fixed Rate Notes replace § 3 (2) (INTEREST - *Accrual of Interest*) by:

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law¹, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 12 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

[In the case of Floating Rate Notes replace § 3 (1) (INTEREST - *Interest Payment Dates*) subparagraph (d) by:

(d) In this § 3 “Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the relevant place of presentation, and (ii) the Clearing System, and (iii) **[if the Specified Currency is not Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] [if the Specified Currency is Euro insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)]** settle payments.]

[In the case of Floating Rate Notes replace § 3 [(7)] (INTEREST - *Accrual of Interest*) by:

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 12 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent. The applicable Rate of Interest will be at the default rate of interest established by law¹.]

[In the case of Zero Coupon Notes replace § 3 (2) (INTEREST - *Accrual of Interest*) by:

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law¹, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 12 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

[§ 4 (1)[(a)] (PAYMENTS - *Payment of Principal*) to be replaced by:

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, against presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the relevant Note at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.]

[In the case of Instalment Notes insert: Payment of Instalment Amounts in respect of an Instalment Note with Receipts will be made against presentation of the Note together with the relevant Receipt and surrender of such Receipt and, in the case of the final Instalment Amount, surrender of the Note at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States. Receipts are not documents of title to the Notes and, if separated from the Note to which they relate, shall not represent any obligation of the Issuer. The presentation of an Instalment Note without the relevant Receipt or the presentation of a Receipt without the Note to which it pertains shall not entitle the Holder to any payment in respect of the relevant Instalment Amount.]

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

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

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

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes replace § 4 (1)(b) (PAYMENTS - Payment of Interest) by:

- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to sub-paragraph (2) below, against presentation and surrender of the relevant Coupons or, in the case of Notes in respect of which Coupons have not been issued or in the case of interest due otherwise than on a scheduled date for the payment of interest, against presentation of the relevant Notes, at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.]

[In the case of Notes with Coupons, Talons and/or Receipts insert as § 4 (1)(c) (PAYMENTS - Surrender of [Coupons] [,] [and] [Talons] [and Receipts]):

- (c) *Surrender of [Coupons][,] [and] [Talons] [and Receipts].* Each Note delivered with [Coupons] [or] [Talons] [or Receipts] attached thereto must be presented and, except in the case of partial payment of the redemption amount, surrendered for final redemption together with all unmatured [Coupons][,] [and] [Talons] [and Receipts] relating thereto, failing which **[In the case of Fixed Rate Notes insert:** the amount of any missing unmatured Coupons shall be deducted from the amount otherwise payable on such final redemption[,] [and][.]] **[In the case of Floating Rate Notes insert:** all unmatured Coupons relating to such Notes (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect of them[,] [and][.]] **[In the case of Notes delivered with Talons insert:** all unmatured Talons (whether or not surrendered therewith) shall become void and no exchange for Coupons shall be made thereafter in respect of them [and][.]] **[In the case of Notes delivered with Receipts insert:** all Receipts relating to such Notes in respect of payment of an Instalment Amount which (but for such redemption) would have fallen due on a date after such due date for redemption (whether or not surrendered therewith) shall become void.]

[In the case of Fixed Rate Notes delivered with Coupons insert: If the Notes should be issued with a Maturity Date and an interest rate or rates such that, on the presentation for payment of any such Note without any unmatured Coupons attached thereto or surrendered therewith, the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would be greater than the redemption amount otherwise due for payment, then, upon the due date for redemption of any such Note, such unmatured Coupons (whether or not attached) shall become void (and no payment shall be made in respect thereof) as shall be required so that the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would not be greater than the redemption amount otherwise due for payment. Where the application of the preceding sentence requires some but not all of the unmatured Coupons relating to a Note to become void, the relevant Paying Agent shall determine which unmatured Coupons are to become void, and shall select for such purpose Coupons maturing on later dates in preference to Coupons maturing on earlier dates.]

[In the case of Notes delivered with Talons insert: On or after the Interest Payment Date on which the final Coupon in any Coupon sheet matures, the Talon comprised in the Coupon sheet may be surrendered at the specified office of any Paying Agent, in exchange for a further Coupon sheet (including any appropriate further Talon). Each Talon shall, for the purpose of these Conditions, be deemed to mature on the Interest Payment Date on which the final Coupon in the relative Coupon sheet matures.]

[§ 4 (2) (PAYMENTS - Manner of Payment) to be replaced by:

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency] [in the case of Dual Currency Notes insert relevant currencies/exchange rate formulas]** Such payments shall be made

[In the case of payments in a currency other than Euro or U.S. dollars insert: by check payable in such currency drawn on a bank in the principal financial centre of the country of the Specified Currency or, at the option of the payee, by transfer to an account denominated in such currency maintained by the payee with a bank in such financial centre.]

[In the case of payments in Euro insert: in cash or by Euro check drawn on, or, at the option of the payee, by transfer to a Euro account maintained by the payee with, a bank in a principal financial centre of a country which has become a participating member state in the European Economic and Monetary Union]

[In the case of payments in U.S. dollars insert: by U.S. dollar check drawn on a bank in New York City or, at the option of the payee, by transfer to a U.S. dollar account maintained by the payee at a bank outside the United States.]

[§ 4 (3) (PAYMENTS - Discharge) to be replaced by:

(3) *Discharge.* In the case of any Notes held through any Clearing System, the Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

[§ 5 [(4)](b) (ii) (REDEMPTION - Early Redemption at the Option of the Issuer) to be replaced by:

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

[§ 5 [(4)](c) (REDEMPTION - Early Redemption at the Option of the Issuer) to be replaced by:

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be drawn by lot or identified in such other manner as the Fiscal Agent may in its sole discretion deem appropriate and fair.]

[§ 5 [(5)](b) (REDEMPTION - Early Redemption at the Option of a Holder) to be replaced by:

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** and not more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent or any other Paying Agent a duly completed early redemption notice ("Put Notice") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent or any of the other Paying Agents and deposit the relevant Note at such office with the Put Notice. No option so exercised or Note so deposited may be revoked or withdrawn.]

[Insert after § 6 (2) (AGENTS - Variation or Termination of Appointment):

The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to deduct or withhold tax pursuant to the Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments which has been approved by the Council of the European Union on 3 June 2003 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such directive, to the extent this is possible in a Member State of the European Union.]

[Insert after § 7 (TAXATION) sub-clause (d) and re-letter the following letters:

- (e) are deducted or withheld by a Paying Agent from the payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding, or
- (f) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody with, and the payments had been collected by, a banking institution; or]

[§ 8 (PRESENTATION PERIOD) to be replaced by:

§ 8

PRESENTATION PERIOD, REPLACEMENT OF NOTES [If the Notes are issued with Coupons insert: AND COUPONS]

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes. **[If the Notes are issued with Coupons insert:** The presentation period for the Coupons shall, in accordance with § 801 subparagraph 2 BGB (German Civil Code), be four years, beginning with the end of the calendar year in which the relevant Coupon falls due.] Should

any Note **[if the Notes are issued with Coupons insert: or Coupon]** be lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Fiscal Agent, subject to relevant stock exchange requirements and all applicable laws, upon payment by the claimant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes **[if the Notes are issued with Coupons insert: or Coupons]** must be surrendered before replacements will be issued.]

[If the Notes are issued with Coupons replace § 11 (3) (FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION - *Cancellation*) by:

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith together with all unmatured Coupons surrendered therewith or attached thereto and may not be reissued or resold.]

[§ 12 (2) (NOTICES - *Notification to Clearing System*) to be deleted]

[§ 13 [(4)] (APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT - *Enforcement*) to be replaced by:

(4) *Enforcement.* The Holder of any Notes held through a Clearing System may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global or definitive form certified as being a true copy by a duly authorised 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 Temporary Global Note or Definitive Note**[if the Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Notes insert: or Collective Note]**. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.]

[§ 14 (LANGUAGE) to be replaced as follows:

A non-binding English translation of these Conditions is available at the principal office of the Issuer which currently is **[insert address of principal office of Issuer]** and at the specified office of the Paying Agent.]

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
GERMAN LANGUAGE VERSION**

(DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)

Die Emissionsbedingungen (die „Emissionsbedingungen“) sind nachfolgend in zwei Teilen aufgeführt:

TEIL I enthält die Grundbedingungen (die „Grundbedingungen“), die die Emissionsbedingungen umfassen, die auf Serien von Schuldverschreibungen Anwendung finden, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind.

TEIL II enthält einen Zusatz zu den Grundbedingungen (der „Zusatz“), der diejenigen Bestimmungen enthält, die im Fall von Schuldverschreibungen Anwendung finden, die durch auf den Inhaber lautende Einzelurkunden verbrieft sind.

Die Grundbedingungen und der dazugehörige Zusatz bilden zusammen die Emissionsbedingungen.

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Amended and Restated Fiscal Agency Agreement vom 8. Mai 2006 (das „Agency Agreement“) zwischen Robert Bosch GmbH („Robert Bosch GmbH“) (die „Emittentin“) und der Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent (der „Fiscal Agent“, wobei dieser Begriff jeden Nachfolger des Fiscal Agent gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Ablichtungen des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Robert Bosch GmbH bezogen werden.

Im Falle von nicht-konsolidierten Bedingungen einfügen:

[Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten Endgültigen Bedingungen (die **Endgültigen Bedingungen**) vervollständigt, geändert, ergänzt oder ganz oder teilweise ersetzt 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; sofern die Endgültigen Bedingungen die Änderung, Ergänzung oder (vollständige oder teilweise) Ersetzung bestimmter Emissionsbedingungen vorsehen, gelten die betreffenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen als entsprechend geändert, ergänzt oder ersetzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so daß die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am jeweiligen Sitz einer jeden Emittentin erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich]

TEIL I - GRUNDBEDINGUNGEN

INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN, FÜR DIE EINE VERBRIEFUNG DURCH DAUERGLOBALURKUNDEN VORGESEHEN IST

BEDINGUNGEN

§1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie [●] der Schuldverschreibungen (die „Schuldverschreibungen“) der Robert Bosch GmbH (die „Emittentin“) wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen einfügen]**¹ (die „festgelegten Stückelungen“) begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "Globalurkunde").

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent 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, einfügen:

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „Austauschtag“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Der Austausch tag darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung liegen. 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.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 Absatz 2 definiert) geliefert werden.]

¹ Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt €1.000 bzw., falls sie in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von €1.000 entspricht oder diesem übersteigt.

(4) *Clearing System*. Die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („CBF“)] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg („CBL“)] [Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [CBL and Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs"] [,] [und] **[anderes Clearing System angeben]** sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("NGN") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.]

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]

[§2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung*. Die Emittentin verpflichtet sich solange eine Schuldverschreibung noch aussteht (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge von Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind), ihre Vermögenswerte nicht mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Besicherung einer Kapitalmarktverbindlichkeit zu belasten, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern. „Kapitalmarktverbindlichkeit“ bedeutet jede Verbindlichkeit aus der Aufnahme von Geldern, die in der Form einer Schuldverschreibung oder eines sonstigen Wertpapiers verbrieft ist und an einer Börse oder an einem anderen Wertpapiermarkt (einschließlich des außerbörslichen Handels) eingeführt ist, notiert oder gehandelt wird oder werden kann, sowie jede sonstige Gewährleistung in bezug auf eine solche Verbindlichkeit.]

§3

ZINSEN

Im Falle von fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

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

(2) *Auflaufende Zinsen*. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹.

(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).]

Im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) „Zinszahlungstag“ bedeutet

[im Falle von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen].]**

[im Falle von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Bedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

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

[bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: 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.]

[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl einfügen]** Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

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

[bei Anwendung der folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

- (d) In diesem § 3 bezeichnet „Geschäftstag“ **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln.] **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** einen Tag an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET) und das betreffende Clearing System betriebsbereit sind, um die betreffende Zahlung abzuwickeln].

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr **[Londoner] [Brüsseler]** Ortszeit) angezeigt wird **[im Falle einer Marge einfügen:** **[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den **[zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [Londoner] [TARGET] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Falle eines nicht-TARGET-Geschäftstages einfügen:** „**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[London] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.] **[Im Falle eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** „TARGET-Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) und das betreffende Clearing System betriebsbereit sind.]

[Im Falle einer Marge einfügen: Die „Marge“ beträgt **[•]** % per annum.]

„Bildschirmseite“ bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]**.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[Euro-Zonen] [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (**[Brüsseler] [Londoner]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Falle einer Marge einfügen:** **[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (**[Brüsseler] [Londoner]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[Londoner]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** angeboten werden **[im Falle einer Marge einfügen:** **[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge]; falls weniger

als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken im [Londoner] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)[**im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, daß der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [**im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).]

„Referenzbanken“ bezeichnet [**falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:** diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.] [**Falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.**]

[**Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen:** „Euro-Zone“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die im Zusammenhang mit dem Vertrag zur Schaffung der Europäischen Union (unterschrieben in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Europäischen Einheitsvertrag 1986, den Vertrag der Europäischen Union (unterschrieben in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag (unterschrieben am 2. Oktober 1997), in seiner jeweiligen Fassung die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[**Wenn der Referenzsatz ein anderer als EURIBOR oder LIBOR ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]**

[**Sofern ISDA-Feststellung gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen einzufügen und die von der International Swap and Derivatives Association, Inc. („ISDA“) veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen diesen Emissionsbedingungen als Anlage beizufügen]**

[**Sofern eine andere Methode der Feststellung/Indexierung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]**

[**Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

(3) [*Mindest-*] [*und*] [*Höchst-*] Zinssatz.

[**Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Mindestzinssatz einfügen**].]

[**Falls ein Höchstzinssatz gilt:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz einfügen**], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Höchstzinssatz einfügen**].]

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in bezug auf jede festgelegte Stückelung (der „Zinsbetrag“) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, daß der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin sowie den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [Londoner] [TARGET] [**zutreffende andere Bezugnahme einfügen**] Geschäftstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) sowie jeder Börse, an

der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepaßt (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 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 (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent [, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] Auflaufende Zinsen. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen¹.]

Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[(1)] Keine periodischen Zinszahlungen. Es erfolgen während der Laufzeit keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) Auflaufende Zinsen. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen an¹.]

[Im Falle von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen die Zinsen betreffend hier einfügen]

[Im Falle von Raten-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen die Zinsen betreffend hier einfügen]

[Im Falle von indexierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen die Zinsen betreffend hier einfügen]

[Im Falle von Credit Linked Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen die Zinsen betreffend hier einfügen]

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

[im Falle Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen: die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch (x) die Anzahl der Tage in der Zinsperiode im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt, oder (y) das Produkt der Anzahl der Tage in der Zinsperiode und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die - angenommen, daß Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären - in ein Kalenderjahr fallen würden, im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung anders als nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt] **[andere relevante Actual/Actual-Methode nach ICMA einfügen]]**

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

[im Falle von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

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

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

behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes).]

§4

ZAHLUNGEN

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

Im Falle von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

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

[Im Falle von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3(b).]

(2) **Zahlungsweise.** Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[festgelegte Währung einfügen] [bei Doppelwährungsanleihen entsprechende Währungen/Wechselkursformeln einfügen]**.

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

(4) **Zahltag.** Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag, **[bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, einfügen:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]** abwickeln] **[bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, einfügen:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET) und das betreffende Clearing System betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.]

(5) **Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.** Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital 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 aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen.] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen.] sowie jegliche aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Aufschläge oder sonstigen Beträge. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

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

erlöschen die 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 **[im Falle eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Falle eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung/den Index und/oder die Formel, auf dessen/deren Grundlage der Rückzahlungsbetrag zu berechnen ist, einfügen].**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -Vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[im Falle von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert)] **[im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Kauf oder Tauschs einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. **[Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muß ein Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muß den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[[3]] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Gesamtnennbetrages von mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 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 von 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 **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[[4]] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („Ausübungserklärung“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapier-Kenn-Nummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen 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 von Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen), einfügen:

[[6]] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Für die Zwecke des § 9 und des Absatzes 2 dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[[6]] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

Für die Zwecke des § 9 und des Absatzes 2 dieses § 5, berechnet sich der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung wie folgt:

- (a) Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:
- (i) **[Referenzpreis einfügen]** (der „Referenzpreis“), und
 - (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite in Prozent einfügen]** (die „Emissionsrendite“) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Valutierungstag einfügen]** bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, wobei die Emissionsrendite jährlich kapitalisiert wird.
- Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht einer ganzen Zahl von Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.
- (b) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird er wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, daß die Bezugnahmen in Unterabsatz (a)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]

[Im Falle von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen die Rückzahlung betreffend hier einfügen]

[Im Falle von Raten-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen die Rückzahlung betreffend hier einfügen]

[Im Falle von indextierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen die Rückzahlung betreffend hier einfügen]

[Im Falle von Credit Linked Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen die Rückzahlung betreffend hier einfügen]

§6

DER FISCAL AGENT[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent [und] die anfänglich bestellte[n] [Zahlstelle[n] [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und [deren] [ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] laute[t][n] wie folgt:

Fiscal Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Große Gallusstraße 10-14 60272 Frankfurt am Main
Zahlstelle[n]:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Große Gallusstraße 10-14 60272 Frankfurt am Main Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2 Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg

[Berechnungsstelle:] [Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Der Fiscal Agent [,] [und] [die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit [seine] [ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] durch eine andere bezeichnete

Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent[.] [und] [der Zahlstelle[n]] [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agen[.] [und] [die Zahlstelle[n]] [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agen[.] [und] [eine Zahlstelle] [und eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]]** unterhalten. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unter halten.

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Der Fiscal Agent[.] [und] [die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Beauftragte[r] der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihm] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

§7

STEUERN

Sofern kein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, einfügen:

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin an das betreffende Clearing System unter Abzug von Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren gezahlt, falls der Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist.]

Sofern ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, einfügen:

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist der Emittentin gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „zusätzlichen Beträge“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern empfangen worden wären. Die seit dem 1. Januar 1993 in der Bundesrepublik Deutschland geltende Zinsabschlagsteuer und der seit dem 1. Januar 1995 darauf erhobene Solidaritätszuschlag stellen keine zusätzlichen Beträge im oben genannten Sinn dar. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise 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 zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird; oder
- (d) zahlbar wären, wenn die Schuldverschreibungen einer bestimmten Zahlstelle zur Zahlung vorgelegt werden, obwohl sie einer anderen Zahlstelle hätten vorgelegt werden können und in

diesem Fall ein Einbehalt oder Abzug nicht erfolgt wäre; oder

- (e) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.]

§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 aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls

- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt sind; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 Absatz 2 definiert) der Emittentin vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung der betreffenden Bedingungen dieser Kapitalmarktverbindlichkeit, oder die Emittentin einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als Euro 25.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer sonstigen Gewährleistung, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer sonstigen Gewährleistung nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser sonstigen Gewährleistung nachkommt, oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Bedingungen übernommenen Zahlungsverpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absätze 1 (b) oder 1 (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absätze 1 (a), 1 (d), 1 (e) oder 1 (f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei dem Fiscal Agent Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. 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 § 13 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10

ERSETZUNG

(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 ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die „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 den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren 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 Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger als Folge der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert; und
- (e) dem Fiscal Agent 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.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet „verbundenes Unternehmen“ ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen 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. 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).

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 12

MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [dem Vereinigten Königreich] [anderen Ort einfügen], voraussichtlich [der Börsen-Zeitung] [dem d'Wort] [der Financial Times] [andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen], zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung wird am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten dieser Veröffentlichung) wirksam.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Zeitungsveröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, daß in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:** Solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, haben alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen in der in vorstehendem Absatz 1 vorgesehenen Form zu erfolgen.]

§ 13

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („Rechtsstreitigkeiten“) ist das Landgericht Stuttgart.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, 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. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist, schützen oder geltend machen.

§ 14

SPRACHE

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

TEIL II - ZUSATZ ZU DEN GRUNDBEDINGUNGEN

INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN, FÜR DIE EINE VERBRIEFUNG DURCH EINZELURKUNDEN VORGESEHEN IST

Falls die jeweiligen Endgültigen Bedingungen die anfängliche Begebung einer durch Einzelurkunden zu ersetzenden vorläufigen Globalurkunde vorsehen, werden die Grundbedingungen gemäß Teil I nach Maßgabe der Bedingungen der jeweiligen Endgültigen Bedingungen durch die nachfolgenden Bestimmungen ergänzt.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, welche durch Einzelurkunden und/oder Sammelurkunden zu ersetzen ist, ist § 1 (3) (a) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN - Vorläufige Globalurkunde - Austausch) wie folgt zu ersetzen:

- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird **[falls die vorläufige Globalurkunde ausschließlich gegen Einzelurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** gegen Einzelurkunden in den festgelegten Stückelungen („Einzelurkunden“) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten [Zinsscheinen („Zinsscheine“)] [und Talons („Talons“) für weitere Zinsscheine] [und] [Rückzahlungsscheinen („Rückzahlungsscheine“) für die Zahlung der Tilgungsrater] ausgetauscht] **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** zum Teil gegen Einzelurkunden in den festgelegten Stückelungen („Einzelurkunden“) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten [Zinsscheinen („Zinsscheine“)] [Talons („Talons“) für weitere Zinsscheine] [und] [Rückzahlungsscheinen („Rückzahlungsscheine“) für die Zahlung der Tilgungsrater] und zum anderen Teil gegen eine oder mehrere Sammelurkunden (jeweils eine „Sammelurkunde“) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten Sammelzinsscheinen (jeweils ein „Sammelzinsschein“) ausgetauscht; das Recht der Gläubiger, die Auslieferung von Einzelurkunden im Austausch gegen Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, zu fordern, richtet sich nach § 9a(3) Satz 1 Depotgesetz]. Die vorläufige Globalurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** und jede Sammelurkunde **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** und jeder Sammelzinsschein] trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die vorläufige Globalurkunde [und jede Sammelurkunde] ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Die Einzelurkunden **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** und die [Zinsscheine][,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheine] tragen die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die Einzelurkunden sind von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, welche durch Einzelurkunden und/oder Sammelurkunden zu ersetzen ist, ist § 1 (3) (b) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN - Vorläufige Globalurkunde - Austausch) wie folgt zu ersetzen:

- (b) Die vorläufige Globalurkunde ist an einem Tag (der „Austauschtag“), der nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen Schuldverschreibungen in der in dem vorstehenden Absatz (a) vorgesehenen Form auszutauschen.]

[§ 1 (4) und (5) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN - *Clearing System / Gläubiger von Schuldverschreibungen*) ist wie folgt zu ersetzen:

(4) *Clearing System*. „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („CBF“) [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg („CBL“) [,] [und] [Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [,] [und] [anderes Clearing System angeben].**

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. „Gläubiger“ bedeutet, in bezug auf die bei einem Clearing System oder einem sonstigen zentralen Wertpapierverwahrer hinterlegten Schuldverschreibungen, jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den hinterlegten Schuldverschreibungen und in bezug auf nicht bei einem Clearing System oder einem sonstigen zentralen Wertpapierverwahrer hinterlegte Einzelurkunden, der Inhaber einer solchen Einzelurkunde.

(6) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen*. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die „Schuldverschreibungen“ schließen Bezugnahmen auf jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und jede Einzelurkunde **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen begeben werden einfügen: und die zugehörigen [Zinsscheine][,] [und] [Sammelzinsscheine] [,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheine]] ein, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes.]**

[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist § 3 (2) (ZINSEN - *Auflaufende Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:

(2) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen, längstens jedoch bis zum Ablauf des vierzehnten Tages nach der Bekanntmachung durch den Fiscal Agent gemäß § 12, daß ihm die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹.]

[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist § 3 (1) (ZINSEN - *Zinszahlungstage*) Unterabsatz (d) wie folgt zu ersetzen:

(d) In diesem § 3 bezeichnet „Geschäftstag“ einen Tag, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem (i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage abwickeln und (ii) das Clearing System sowie (iii) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]] [falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen: das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)] Zahlungen abwickeln.]**

[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist § 3 [(7)] (ZINSEN -*Auflaufende Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:

[(7)] *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen, spätestens jedoch mit Ablauf des vierzehnten Tages nach der Bekanntmachung durch den Fiscal Agent gemäß § 12, daß ihm die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen¹.]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist § 3 (2) (ZINSEN - *Auflaufende Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:

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

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

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen an¹; die Verzinsung endet jedoch spätestens mit Ablauf des vierzehnten Tages nach Bekanntmachung durch den Fiscal Agent gemäß § 12, daß ihm die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind.]

[§ 4 (1) [(a)] (ZAHLUNGEN - Zahlungen auf Kapital) ist wie folgt zu ersetzen:

- (1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der entsprechenden Urkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.]

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen: Die Zahlung von Raten auf eine Raten-Schuldverschreibung mit Rückzahlungsscheinen erfolgt gegen Vorlage der Schuldverschreibung zusammen mit dem betreffenden Rückzahlungsschein und Einreichung dieses Rückzahlungsscheins und, im Falle der letzten Ratenzahlung gegen Einreichung der Schuldverschreibung bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Rückzahlungsscheine sind kein Nachweis der Inhaberschaft an den Schuldverschreibungen. Rückzahlungsscheine, die ohne die dazugehörige Schuldverschreibung vorgelegt werden, begründen keine Verpflichtungen der Emittentin. Die Vorlage einer Raten-Schuldverschreibung ohne den entsprechenden Rückzahlungsschein oder die Vorlage eines Rückzahlungsscheins ohne die dazugehörige Schuldverschreibung berechtigt den Gläubiger nicht, die Zahlung einer Rate zu verlangen.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, ist § 4 (1)(b) (ZAHLUNGEN - Zahlungen von Zinsen) wie folgt zu ersetzen:

- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 gegen Vorlage und Einreichung der entsprechenden Zinsscheine oder, im Fall von nicht mit Zinsscheinen ausgestatteten Schuldverschreibungen oder im Fall von Zinszahlungen, die nicht an einem für Zinszahlungen vorgesehenen Tag fällig werden, gegen Vorlage der entsprechenden Schuldverschreibungen bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen begeben werden, ist als § 4 (1)(c) (ZAHLUNGEN - Einreichung von [Zinsscheinen] [,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen]) einzufügen:

- (c) *Einreichung von [Zinsscheinen][,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen].* Jede Schuldverschreibung, die mit beigefügten [Zinsscheinen] [oder] [Talons] [oder Rückzahlungsscheinen] ausgegeben wurde, ist bei Rückzahlung vorzulegen und, außer im Falle einer Teilzahlung des Rückzahlungsbetrages, zusammen mit allen dazugehörigen noch nicht fälligen [Zinsscheinen][,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen] einzureichen; erfolgt dies nicht **[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** wird der Betrag der fehlenden noch nicht fälligen Zinsscheine von dem ansonsten bei der Rückzahlung fälligen Betrag abgezogen[,] [und] [.] **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** werden alle nicht fälligen zugehörigen Zinsscheine (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig und es erfolgt ab diesem Zeitpunkt keine Zahlung mehr auf sie[,] [und] [.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Talons ausgegeben werden, einfügen:** werden sämtliche nicht fälligen Talons (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig und können nicht zu einem späteren Zeitpunkt gegen Zinsscheine ausgetauscht werden [und] [.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Rückzahlungsscheinen**

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

ausgegeben werden, einfügen: werden sämtliche zugehörigen Rückzahlungsscheine, die in bezug auf die Zahlung einer Rate, die (wäre sie nicht zur Rückzahlung fällig geworden) an einem Tag nach Rückzahlung fällig geworden wäre (gleich, ob sie mit dieser Schuldverschreibung eingereicht wurde oder nicht), ungültig.]

[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, die mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen: Werden Schuldverschreibungen mit einer Fälligkeit und einem Zinssatz oder Zinssätzen begeben, die dazu führen würden, daß bei Vorlage zur Zahlung dieser Schuldverschreibungen ohne dazugehörige noch nicht fällige Zinsscheine der wie vorstehend dargelegt in Abzug zu bringende Betrag den ansonsten zu zahlenden Rückzahlungsbetrag übersteigt, so werden diese noch nicht fälligen Zinsscheine (gleich, ob sie beigefügt sind oder nicht) zum Zeitpunkt der Fälligkeit solcher Schuldverschreibungen ungültig (und es erfolgt auf sie keine Zahlung), insoweit als dies erforderlich ist, damit der gemäß der vorstehenden Regelung in Abzug zu bringende Betrag den vorgesehenen Rückzahlungsbetrag nicht übersteigt. Sofern die Anwendung des letzten Satzes die Entwertung einiger, aber nicht sämtlicher noch nicht fälliger Zinsscheine einer Schuldverschreibung erfordert, bestimmt die betreffende Zahlstelle, welche nicht fälligen Zinsscheine ungültig werden sollen, wobei zu diesem Zwecke später fällige Zinsscheine vor früher fälligen Zinsscheinen für ungültig zu erklären sind.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Talons ausgegeben werden, einfügen: Am oder nach dem Zinszahlungstag, an dem der letzte Zinsschein eines Zinsscheinbogens fällig wird, kann der im Zinsscheinbogen enthaltene Talon bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Zinsscheinbogen (einschließlich ggf. eines weiteren Talons) eingereicht werden. Jeder Talon gilt für die Zwecke dieser Bedingungen als am Zinszahlungstag fällig, an dem der letzte im jeweiligen Zinsscheinbogen enthaltene Zinsschein fällig wird.]

[§ 4 (2) (ZAHLUNGEN - Zahlungsweise) ist wie folgt zu ersetzen:

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in **[festgelegte Währung einfügen]** **[bei Doppelwährungsanleihen entsprechende Währungen/Wechselkursformeln einfügen]**

[Im Fall von Zahlungen in einer anderen Währung als Euro oder U.S. Dollar einfügen:; und zwar durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in dem Hauptfinanzzentrum des Landes der festgelegten Währung oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf die festgelegte Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in diesem Finanzzentrum unterhält.]

[Im Fall von Zahlungen in Euro einfügen:; und zwar in bar oder durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes, das Teilnehmerstaat in der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion geworden ist, oder nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank in einem solchen Finanzzentrum unterhält.]

[Im Fall von Zahlungen in U.S. Dollar einfügen:; und zwar durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in New York City oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank außerhalb der Vereinigten Staaten unterhält.]]

[§ 4 (3) (ZAHLUNGEN - Erfüllung) ist wie folgt zu ersetzen:

(3) *Erfüllung.* Im Fall von Schuldverschreibungen, die über ein Clearing System gehalten werden, wird die Emittentin durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[§ 5[(4)](b)(ii) (RÜCKZAHLUNG - Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin) ist wie folgt zu ersetzen:

- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzten Fall den Gesamtnennbetrag und die Seriennummern der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;]

[§ 5 [(4)](c) (RÜCKZAHLUNG - Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin) ist wie folgt zu ersetzen:

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen durch Los oder auf eine andere Art und Weise ermittelt, die dem Fiscal Agent nach seinem Ermessen als angemessen und billig erscheint]

[§ 5[(5)](b) (RÜCKZAHLUNG - Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers) ist wie folgt zu ersetzen:

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent oder einer anderen Zahlstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („Ausübungserklärung“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent oder einer jeden Zahlstelle erhältlich ist, zusammen mit der entsprechenden Schuldverschreibung zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen und die so hinterlegte Schuldverschreibung kann nicht zurückgenommen werden.]

[Nach § 6(2) (DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLEN] [UND] DIE BERECHNUNGSSTELLE] - Änderung der Bestellung oder Abberufung) ist einzufügen:

Die Emittentin verpflichtet sich, eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, welche nicht verpflichtet ist, steuerliche Einbehalte oder Abzüge nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen oder nach Maßgabe einer Rechtsnorm, die zur Umsetzung dieser Richtlinie vorgesehen ist, dieser entspricht oder zur Anpassung an dieser Richtlinie eingeführt wird, vorzunehmen, soweit dies in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union möglich ist.]

[Nach § 7 (STEUERN) Unterabsatz (d) ist einfügen und die nachfolgenden Unterabsätze neu durchzubuchstabieren:

- (e) von einer Zahlstelle abgezogen (e) einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können; oder
- (f) nicht zahlbar wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einer Bank oder einem vergleichbaren Institut verwahrt worden wären und die Bank oder das vergleichbare Institut die Zahlungen eingezogen hätte, oder]

[§ 8 (VORLEGUNGSFRIST) ist wie folgt zu ersetzen:

§ 8

VORLEGUNGSFRIST, ERSETZUNG VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN [falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen: UND ZINSSCHEINEN]

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. **[Falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden einfügen:** Die Vorlegungsfrist für Zinsscheine beträgt gemäß § 801 Absatz 2 BGB vier Jahre und beginnt mit dem Ablauf des Kalenderjahres, in dem der betreffende Zinsschein zur Zahlung fällig geworden ist.] Sollte eine Schuldverschreibung **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden einfügen:** oder ein Zinsschein] verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie[er] bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent vorbehaltlich der betreffenden Börsenbestimmungen und aller anwendbaren Gesetze ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises, der Sicherheit, einer Freistellung und dergleichen zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Schuldverschreibung **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden einfügen:** oder ein solcher Zinsschein] muß eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.]

[Falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, ist § 11 (3) (BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG - *Entwertung*) wie folgt zu ersetzen:

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zusammen mit allen nicht fälligen und zusammen mit den Schuldverschreibungen eingereichten oder den Schuldverschreibungen beigefügten Zinsscheinen zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.]

[§ 12 (2) (MITTEILUNGEN - *Mitteilungen an das Clearing System*) ist zu streichen]

[§ 13 [(4)] (ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG - *Gerichtliche Geltendmachung*) ist wie folgt zu ersetzen:

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, die über ein Clearing System gehalten werden, ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, 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 oder der Einzelurkunde 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 vorläufigen Globalurkunde oder der Einzelurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelurkunden ausgetauscht wird, einfügen: oder Sammelurkunde]** 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. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist, schützen oder geltend machen.]

[§ 14 (SPRACHE) ist wie folgt zu ersetzen:

A non-binding English translation of these Conditions is available at the principal office of the Issuer which currently is **[insert address of principal office of Issuer]** and at the specified office of the Paying Agent.]

In case of Notes listed on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of Notes listed on any other stock exchange, the Final Terms will be displayed on the website of Robert Bosch GmbH (www.bosch.de).

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[Date]
[Datum]

Final Terms
Endgültige Bedingungen

[Title of relevant Series of Notes]
issued pursuant to the
[*Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen*]
begeben aufgrund des

€2,000,000,000

Debt Issuance Programme

of
der

Robert Bosch GmbH

dated 8 May 2006
datiert 8. Mai 2006

Issue Price: [] per cent.
Ausgabepreis: []%

Settlement Date: []¹
Tag der Begebung: []

These are the Final Terms of an issue of Notes under €2,000,000,000 Debt Issuance Programme of Robert Bosch GmbH (the "Programme"). Full information on Robert Bosch GmbH and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 8 May 2006 (the "Prospectus") and these Final Terms. The Prospectus [and any supplement thereto] [is] [are] available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Robert Bosch GmbH (www.bosch.de), and copies may be obtained at Robert Bosch GmbH, Robert-Bosch-Platz 1, D-70839 Gerlingen.

Dies sind die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem €2,000,000,000 Debt Issuance Programm der Robert Bosch GmbH (das "Programm"). Vollständige Informationen über Robert Bosch GmbH und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt vom 8. Mai 2006 über das Programm (der „Prospekt“) zusammengenommen werden. Der Prospekt [sowie jeder Nachtrag] [kann] [können] in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der Robert Bosch GmbH (www.bosch.de) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei Robert Bosch GmbH, Robert-Bosch-Platz 1, D-70839 Gerlingen

¹ The Settlement Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Settlement Date is the delivery date.
Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

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

[In case of Long-Form Conditions, insert:
[Im Fall von nicht konsolidierten Bedingungen einfügen:

This part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "Terms and Conditions") set forth in the Prospectus, as the same may be amended or supplemented from time to time. Capitalized Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die „Emissionsbedingungen“) zu lesen, die in der jeweils geltenden Fassung des Prospektes enthalten sind. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in these Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

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 Notes (the "Conditions")

Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als aus den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die "Bedingungen") gestrichen.]

[In case of Integrated Conditions, insert:
[Im Fall von konsolidierten Bedingungen einfügen:

The Integrated Conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and the German or English language translation thereof, if any, are attached hereto. They replace in full the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting term set forth in these Final Terms]

Die für die Schuldverschreibungen geltenden konsolidierten Bedingungen (die „Bedingungen“) und eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt. Die konsolidierten Bedingungen gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.]

Issuer
Emittentin

Robert Bosch GmbH

Form of Conditions²
Form der Bedingungen

- Long-Form
Nicht-konsolidierte Bedingungen
- Integrated
Konsolidierte Bedingungen

² To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Notes which are not publicly offered. Integrated Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be distributed in whole or in part to non-professional investors.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, daß nicht-konsolidierte Bedingungen für Schuldverschreibungen verwendet werden, die nicht öffentlich zum Verkauf angeboten werden. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf angeboten werden oder insgesamt oder teilweise an nicht berufsmäßige Investoren verkauft werden.

Language of Conditions³
Sprache der Bedingungen

- German only
ausschließlich Deutsch
- English only
ausschließlich Englisch
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

CURRENCY, DENOMINATION, FORM AND TITLE, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM UND EIGENTUMSRECHT, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination⁴
Währung und Stückelung

Specified Currency []
Festgelegte Währung

Aggregate Nominal Amount []
Gesamtnennbetrag

Specified Denomination(s) []
Festgelegte Stückelung(en)

Number of Notes to be issued in each Specified Denomination []
Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen

New Global Note [Yes/No]
New Global Note [Ja/Nein]

TEFRA C
TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:

Definitive Notes
Einzelurkunden

Definitive Notes and Collective Notes
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

³ To be determined in consultation with the Issuer. In general, German will be the controlling language in case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany. If, however, such Notes are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany with English language Conditions, a German language translation of the Conditions will be available from the Paying Agent and the Issuer .
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. In der Regel wird für insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angebotene oder an nicht berufsmäßige Investoren in der Bundesrepublik Deutschland vertriebene Schuldverschreibungen die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls diese Schuldverschreibungen mit englischsprachigen Bedingungen in der Bundesrepublik Deutschland insgesamt oder teilweise öffentlich angeboten oder an nicht berufsmäßige Investoren in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Zahlstelle und der Emittentin erhältlich sein.

⁴ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, €1,000, or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency equal or exceeding the equivalent of €1,000 at the time of the issue of the Notes .
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt €1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.

○ **TEFRA D**
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:

- Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
- Definitive Notes
Einzelurkunden
- Definitive Notes and Collective Notes
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

○ **Neither TEFRA D nor TEFRA C⁵**
Weder TEFRA D noch TEFRA C

- Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
- Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
 - Definitive Notes
Einzelurkunden
 - Definitive Notes and Collective Notes
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

Definitive Notes
Einzelurkunden

[Yes / No]
[Ja / Nein]

- Coupons
Zinsscheine
- Talons
Talons
- Receipts
Rückzahlungsscheine

Certain Definitions
Definitionen

Clearing System
Clearingssystem

- Euroclear S. A./N. V., as operator of the Euroclear System (Euroclear)
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels
- Clearstream Banking, société anonyme (CBL)
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg
- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF)
Neue Börsenstrasse 1
D-60487 Frankfurt am Main

⁵ Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.
Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.

- Other – specify
sonstige angeben

Calculation Agent [Yes/No]
Berechnungsstelle [Ja/Nein]

- Fiscal Agent
Emissionsstelle

- Other (specify) []
sonstige (angeben)

INTEREST (§ 3)
ZINSEN [§ 3]

- Fixed Rate Notes**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest [] per cent. per annum
Zinssatz [] % per annum

Interest Commencement Date [] Verzinsungsbeginn
Fixed Interest Date(s) [] Festzinstermine(e)

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount(s) (per Specified Denomination) []
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date []
Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht

Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) []
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)

Deemed Interest Payment Date(s)⁶ []
Fiktive(r) Zinszahlungstage(e)

- Floating Rate Notes**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates []
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s) [] [weeks/months/other – specify]
Festgelegte Zinsperiode(n) [Wochen/Monate/andere – angeben]

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention

- FRN Convention (specify period(s)) [] [months/other – specify]
FRN Konvention (Zeitraum angeben) [Monate/andere – angeben]

- Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention

⁶ Only relevant if Actual/Actual (ISMA) is applicable.
Nur relevant, falls der Zinstagequotient Actual/Actual (ISMA) anwendbar ist.

- Preceding Business Day Convention
Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention

Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren

Rate of Interest
Zinssatz

- Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung
- LIBOR (11.00 a. m. London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank Market)
LIBOR (11.00 Uhr Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankenmarkt)
- EURIBOR (11.00 a. m. Brussels time/[TARGET] Business Day/Euro-Zone Interbank Market)
EURIBOR (11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit/ [TARGET] Geschäftstag Euro-Zone-Interbankenmarkt)
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Zinsperiode
Interest Period

- three months
drei Monate
- six months
sechs Monate
- twelve months
zwölf Monate
- Other (specify)
sonstige (angeben)

Margin [] per cent. per annum
Marge [] % per annum

- plus
plus
- minus
minus

Screen Page []
Bildschirmseite

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

- second Business Day prior to commencement of Interest Period
zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
- other (specify) []
sonstige (angeben)

Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)) []
Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2)

- ISDA Determination⁷ [specify details]
ISDA-Feststellung [Einzelheiten angeben]

⁷ ISDA Determination should only be applied in the case of Notes permanently represented by a Global Note because the ISDA Agreement and the ISDA Definitions have to be attached to the relevant Notes.
ISDA Feststellung sollte nur dann gewählt werden, wenn die betreffenden Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, weil das ISDA-Agreement und die ISDA Definitions den Schuldverschreibungen beizufügen sind.

- Other Method of Determination (insert details (including Interest Determination Date, Margin, Reference Banks, fall-back provisions))
Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben (einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken, Ausweichbestimmungen))

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

- Minimum Rate of Interest
Mindestzinssatz

Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz

- **Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen

Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen

Amortisation Yield []
Emissionsrendite

- **Dual Currency Notes**
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine principal and/or interest/fall-back provisions)) []
(Einzelheiten vollständig einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Kapital- und oder Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen))

- **Instalment Notes**
Raten-Schuldverschreibungen

(set forth details in full here) []
(Einzelheiten vollständig einfügen)

- **Index Linked Notes**
Indexierte Schuldverschreibungen

(set forth details in full here (including index/formula, basis for calculating interest and fall back provisions)) []
(Einzelheiten vollständig einfügen (einschließlich Index/Formel, Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge sowie Ausweichbestimmungen))

- **Other structured Floating Rate Notes**
Sonstige strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

(set forth details in full here (including fall back provisions, if the relevant reference date is not available))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Ausweichbestimmungen, wenn der maßgebliche Referenzsatz nicht verfügbar ist))

- **Credit Linked Notes**
Credit Linked Schuldverschreibungen

(set forth details in full here (including basis for calculating interest and fall back provisions) here or in an attachment)
(Einzelheiten hier oder in einer Anlage (einschließlich der Grundlagen für die Berechnung der Zinserträge sowie Ausweichbestimmungen) einfügen)

- **other Notes**
sonstige Schuldverschreibungen

(set forth details in full here (including basis for calculating interest and fall back provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich der Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge sowie Ausweichbestimmungen))

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Manner of Payment
Zahlungsweise

Specified Currency []
Festgelegte Währung

Relevant Currencies/Exchange Rate Formulas []
Währungen/Wechselkursformel

Payment Business Day
Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all) []
Relevante(s) Finanzzentrum/-zentren) (alle angeben)

FINAL REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG BEI ENDFÄLLIGKEIT (§ 5)

Notes other than Instalment Notes
Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen

Maturity Date []
Fälligkeitstag

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- Principal amount
Nennbetrag
- Final Redemption Amount (per Specified Denomination) []
Rückzahlungsbetrag bei Endfälligkeit (für jede festgelegte Stückelung)

Instalment Notes
Raten-Schuldverschreibungen

Instalment Date(s) []
Ratenzahlungstermin(e)

Instalment Amount(s) []
Rate(n)

EARLY REDEMPTION (§ 5)
VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Early Redemption at the Option of the Issuer [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin [Ja/Nein]

Minimum Redemption Amount []
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount []
Höherer Rückzahlungsbetrag

Call Redemption Date(s) <i>Wahrückzahlungstag(e) (Call)</i>	[]
Call Redemption Amount(s) <i>Wahrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[]
Minimum notice period <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum notice period <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Early Redemption at the Option of a Holder <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Put Redemption Date(s) <i>Wahrückzahlungstag(e) (Put)</i>	[]
Put Redemption Amount(s) <i>Wahrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[]
Minimum notice period <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum notice period <i>Höchstkündigungsfrist</i>	(never more than 60 days) [] days (nie mehr als 60 Tage) [] Tage
Early Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	
○ Zero Coupon Notes: <i>Nullkupon-Schuldverschreibungen</i>	
○ Addition of accrued interest <i>Aufzinsung</i>	
Reference Price <i>Referenzpreis</i>	[]
○ Deduction of unaccrued interest <i>Abzinsung</i>	
○ Dual Currency Notes <i>Doppelwährungs-Schuldverschreibungen:</i>	
(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine principal/fall-back provisions))	
<i>(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Kapitalbeträgen/Ausweichbestimmungen))</i>	
○ Instalment Notes <i>Raten- Schuldverschreibungen</i>	
(set forth details in full here or in an attachment) <i>(Einzelheiten hier oder in einer Anlage einfügen)</i>	
○ Index Linked Notes <i>Indexierte Schuldverschreibungen</i>	
(set forth details in full here or in an attachment) <i>(Einzelheiten hier oder in einer Anlage einfügen)</i>	
○ Credit Linked Notes <i>Credit Linked Schuldverschreibungen</i>	
(set forth details in full here or in an attachment) <i>(Einzelheiten hier oder in einer Anlage einfügen)</i>	

- **Other Structured Notes**
Andere Strukturierte Schuldverschreibungen
(set forth details in full here or in an attachment)
(*Einzelheiten hier oder in einer Anlage einfügen*)

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

- | | |
|---|-----|
| Paying Agent(s)/specified office(s)
<i>Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)</i> | [] |
| Calculation Agent/specified office
<i>Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle</i> | [] |
| ○ required location of Calculation Agent (specify)
<i>vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)</i> | [] |
| Stock Exchange/location
<i>Börse/Ort der Börse</i> | [] |

NOTICES (§ 12)
MITTEILUNGEN (§ 12)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- Luxembourg (d' Wort)
Luxemburg (d' Wort)
- United Kingdom (Financial Times)
United Kingdom (Financial Times)
- Germany (Börsen-Zeitung)
Deutschland (Börsen-Zeitung)
- Clearing System
Clearing System
- Other (specify)
sonstige (angeben)

Governing Law
Anwendbares Recht

German Law
Deutsches Recht

Part II.: OTHER INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION

[Specific Risk Factors⁸
Spezielle Risikofaktoren]

Interest 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]

⁸ Include only product specific risk factors which are not covered under "Risk Factors" in the Prospectus.
Nur produktbezogene Risikofaktoren aufnehmen, die nicht bereits im Abschnitt "Risk Factors" des Prospekts enthalten sind.

Reasons for the offer⁹
Gründe für das Angebot

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds¹⁰ []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue¹¹ []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

Eurosystem eligibility¹²
EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility [Yes/No]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden [Ja/Nein]

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []

ISIN []

German Securities Code []
Wertpapierkennnummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Yield¹³ []
Rendite

Method of calculating the yield¹⁴
Berechnungsmethode der Rendite

⁹ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000. See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer is different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here.
Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000. Siehe "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

¹⁰ If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 (the "Commission Regulation") applies it is only necessary to include a disclosure of estimated net proceeds where a disclosure regarding reasons for the offer is included.
Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der EG-Verordnung 809/2004 vom 29. April 2004 (die „EG-Verordnung“) Anwendung findet, sind Angaben zu dem geschätzten Nettoerlös nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.

¹¹ If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation applies it is only necessary to include disclosure of total expenses where disclosure regarding reasons for the offer is included.
Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der EG-Verordnung Anwendung findet, sind Angaben zu den geschätzten Gesamtkosten nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.

¹² Complete only if the Notes are to be kept in custody by a common safekeeper on behalf of the ICSDs. If "yes" is selected, the Notes must be issued in NGN form.
Nur auszufüllen, falls die Schuldverschreibungen von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen der ICSDs gehalten werden sollen. Falls "ja" gewählt wird, müssen die Schuldverschreibungen als NGN begeben werden

¹³ Only applicable for Fixed Rate Notes.
Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

¹⁴ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.

☐ ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis
ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen

☐ Other method (specify)
Andere Methoden (angeben)

☐ **Historic Interest Rates¹⁵**
Zinssätze der Vergangenheit

Details of historic [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from *[insert relevant Screen Page]*
Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][ANDERE] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]

☐ Details relating to the Performance of the [Index][Formula][Other Variable].¹⁶
Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen].

[specify details here (including where information relating to past and future performance and volatility of the index/formula/other variable can be obtained)].
[Einzelheiten hier angeben (einschließlich, wo Informationen über die vergangene und künftige Weiterentwicklung sowie die Volatilität des Index/der Formel/einer anderen Variablen eingeholt werden können)].

Name of index¹⁷ []
Bezeichnung des Index

Description of index¹⁸ / Details of where information about index can be obtained¹⁹ []
Indexbeschreibung / Angaben, wo Informationen zum Index zu finden sind

Description of interest rate²⁰ []
Beschreibung des Zinssatzes

Other equivalent information regarding the underlying (including, in the case of a basket of underlyings, a disclosure of the relevant weightings of each underlying in the basket)²¹ []

¹⁵ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.
Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.

¹⁶ Only applicable for Index-linked or other variable-linked Notes.
Nur bei Index-linked und variable-linked Schuldverschreibungen anwendbar.

¹⁷ Only applicable for Notes where the underlying is an index.
Nur bei Schuldverschreibungen anwendbar, bei denen es sich beim Basiswert um einen Index handelt.

¹⁸ Only applicable for Notes where the underlying is an index, in case the index is composed by the Issuer.
Nur bei Schuldverschreibungen anwendbar, bei denen es sich beim Basiswert um einen Index handelt, sofern der Index von der Emittentin zusammengestellt wird.

¹⁹ Only applicable for Notes where the underlying is an index, in case the index is not composed by the Issuer.
Nur bei Schuldverschreibungen anwendbar, bei denen es sich beim Basiswert um einen Index handelt, sofern der Index nicht von der Emittentin zusammengestellt wird.

²⁰ Only applicable for Notes where the underlying is an interest rate.
Nur bei Schuldverschreibungen anwendbar, bei denen es sich beim Basiswert um einen Zinssatz handelt.

²¹ Only applicable for Notes where the underlying is not an index.
Nur bei Schuldverschreibungen anwendbar, bei denen es sich beim Basiswert nicht um einen Index handelt.

Sonstige gleichwertigen Informationen bezüglich des Basiswertes (einschließlich, im Falle eines Korbs von Basiswerten, die Angabe der entsprechenden Gewichtungen jedes einzelnen Basiswertes im Korb)

Comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when risks are most evident²²
Umfassende Erläuterung darüber, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insb. in den Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind

[insert details here]
[Einzelheiten hier einfügen]

Market disruption or settlement disruption events that may affect the underlying²³
Störungen des Markts oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen

[insert details here]
[Einzelheiten hier einfügen]

Adjustment rules with relation to events concerning the underlying
Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen

[insert details here]
[Einzelheiten hier einfügen]

- q Details Relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and Explanation of Effect on Value of Investment²⁴
Einzelheiten der Entwicklung des bzw. der Wechselkurse und Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage sowie verbundene Risiken

[specify details here]
[Einzelheiten hier angeben]

Selling Restrictions **Verkaufsbeschränkungen**

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.
Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

q TEFRA C
TEFRA C

q TEFRA D
TEFRA D

²² Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000 or a minimum transfer amount of at least € 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen anwendbar mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000 oder Schuldverschreibungen, die lediglich für mindestens € 50.000 pro Wertpapier erworben werden können.

²³ To be completed only if applicable.
Nur falls anwendbar einzufügen.

²⁴ Only applicable for Dual Currency Notes. Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate(s) can be obtained. In case of Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000 need to include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.

Nur bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen anwendbar. Angaben darüber erforderlich, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität der maßgeblichen Wechselkurse eingeholt werden können. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000 ist eine umfassende Erläuterung vorzunehmen, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind.

Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Additional Selling Restrictions (specify) []
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

Taxation
Besteuerung

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought²⁵.

Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird.

[none][specify details]
[keine][Einzelheiten einfügen]

Restrictions on the free transferability of the Notes
Beschränkung der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen

[None] [specify details]
[Keine] [Einzelheiten einfügen]

Terms and Conditions of the Offer
Bedingungen und Konditionen des Angebots

[Conditions to which the offer is subject²⁶
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

Total amount of the issue/offer and description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer
Gesamtsumme der Emission/des Angebots und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt

Description of the application process
Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)

²⁵ Unless specified in the Prospectus. Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000 per Notes.
Soweit nicht bereits im Prospekt beschrieben. Nur bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000 anwendbar.

²⁶ The following items only to be specified if applicable (in each case).
Einzelheiten zu nachstehenden Unterpunkten nur einfügen, falls jeweils anwendbar.

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

Manner and date in which results of the offer are to be made public
Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

Various categories of potential investors to which the notes are offered
Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made
Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

Expected price at which the notes will be offered / method of determining the price and the process for its disclosure and amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser

Kurs, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden / Methode, mittels deren der Angebotskurs festgelegt wird und Angaben zum Verfahren für die Offenlegung sowie der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.

Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazieren in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution
Vertriebsmethode

[insert details]
[Einzelheiten einfügen]

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Date of Subscription Agreement²⁷
Datum des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment²⁸
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify name and address)
Plazeur/Bankenkonsortium (Name und Adresse angeben)

[]

firm commitment
feste Zusage

[]

²⁷ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.

²⁸ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000

no firm commitment/best efforts arrangements
keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

[]

Commissions²⁹
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahme provision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify) []
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify) []
Andere (angeben)

Stabilising Dealer/Manager [insert details/None]
Kursstabilisierender Dealer/Manager [Einzelheiten einfügen/ keiner]

Listing(s) [Yes/No]
Börsenzulassung(en) [Ja/Nein]

Euro MTF

Other non-regulated markets (insert details)
Sonstige nicht geregelten Märkte (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission³⁰ []
Erwarteter Termin der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading³¹ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment³²

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

[not applicable] [specify details]
[nicht anwendbar] Einzelheiten einfügen]

²⁹ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

³⁰ To be completed only if known.
Nur auszufüllen, soweit bekannt.

³¹ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000.

³² Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 50.000.

Rating³³
Rating

[]

Other relevant terms and conditions (specify)
Andere relevante Bestimmungen (einfügen)

[]

[Listing:³⁴
[Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from **[insert issue Date for the Notes]**) pursuant to the € 2,000,000,000 Debt Issuance Programme of Robert Bosch GmbH. *Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]**) gemäß dem € 2.000.000.000 Debt Issuance Programme von Robert Bosch GmbH.]*

Responsibility
Verantwortlichkeit

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page 3 of the Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Die Emittentin übernimmt für die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen wie im ersten Absatz auf Seite 3 des Prospekts bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, daß diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten ausgelassen, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Robert Bosch GmbH

[Name & title of signatory]
[Name und Title des Unterzeichnenden]

³³ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than € 50,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 50.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.

³⁴ Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einfügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

TAXATION

The information provided below does not purport to be a complete summary of the tax law and practice currently applicable in the Federal Republic of Germany. For their particular case, prospective investors should consult their own professional advisers.

The following is a general discussion of certain German and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of the Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

1. Federal Republic of Germany

Tax Residents

Payments of interest on the Notes to persons who are tax residents of Germany (i.e., persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany) are subject to German personal or corporate income tax (plus solidarity surcharge (*Solidarit t zuschlag*)). Such interest may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. If coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Note is disposed of separately.

Upon the disposition of a Note carrying interest a holder of the Note will also have to include in his taxable income any consideration invoiced separately for such portion of the interest of the current interest payment period which is attributable to the period up to the disposition of the Note ("**Accrued Interest**"). Accrued Interest paid upon the acquisition of the Notes may be declared as negative income if the Note is held as a non-business asset.

If for the determination of the issue price of the Note the redemption amount is reduced by a discount or if the redemption amount is increased as compared with the issue price of the Note (as, for example, in the case of a discounted Note or a Note with accrued interest added), the difference between the redemption amount and the issue price of the Note ("**Original Issue Discount**") realized when a Note held as a non-business asset is redeemed to its initial subscriber will be taxable investment income, however, only if the Original Issue Discount exceeds certain thresholds; in such case, the Note qualifies as a financial innovation under German tax law.

If the Note qualifies as a financial innovation (*Finanzinnovation*) (including, among other things, zero coupon Notes or other discounted Notes or Notes with accrued interest added as well as floating rate Notes) and is disposed of while outstanding or redeemed at maturity, such portion of the proceeds from the disposition of the Note or of the redemption amount of the Note which equals the yield to maturity of the Note attributable to the period over which the holder has held such Note, minus interest, including Accrued Interest, already taken into account, will be subject to income tax (plus solidarity surcharge), provided the holder of the Note is an individual. The yield to maturity is determined by taking into account the Original Issue Discount. If the Notes do not have a predetermined yield to maturity (e.g. in the case of floating rate Notes) or the holder does not give proof thereof, the difference between the proceeds from the disposition, assignment or redemption and the issue or purchase price of the Note is subject to income tax (plus solidarity surcharge) in the year of the disposition, assignment, or redemption of the Note. Where the Note is issued in a currency other than euro, such difference will be computed in the foreign currency. Where a Note forms part of the property of a German trade or business, in each fiscal year the yield to maturity of the Note to the extent attributable to such period has to be taken into account as interest income by the initial subscriber of the Note and is subject to personal or corporate income tax (plus solidarity surcharge) and trade tax.

Capital gains from the disposition of Notes, other than income described in the preceding paragraph, are only taxable to a German tax-resident individual if the Notes are disposed of within one year after their acquisition or form part of the property of a German trade or business. In the latter case the capital gains may also be subject to trade tax.

Capital gains derived by German resident corporate holders of Notes will be subject to corporate income tax (plus solidarity surcharge) and trade tax, even if the Notes do not qualify as financial innovations.

If the Notes are held in a custodial account which the Noteholder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution (the “**Disbursing Agent**”) a 30% withholding tax on interest payments (*Zinsabschlag*), plus 5.5% solidarity surcharge on such tax, will be levied, resulting in a total tax charge of 31.65% of the gross interest payment. Withholding tax is also imposed on Accrued Interest.

If the Notes qualify as financial innovations, as explained above, withholding tax at the aforementioned rate will also be withheld from the difference between the proceeds from the disposition, assignment or redemption and the issue or purchase price of the Notes if the Note has been kept in a custodial account which such Disbursing Agent since the time of issuance or acquisition, respectively. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after such point in time, withholding tax at the aforementioned rate will be levied on a lumpsum basis on 30% of the proceeds from the disposition, assignment or redemption of the Notes. Where the Note is issued in a currency other than euro, the aforementioned difference will be computed in the foreign currency.

In computing the tax to be withheld the Disbursing Agent may deduct from the basis of the withholding tax any Accrued Interest paid by the holder of a Note to the Disbursing Agent during the same calendar year. In general, no withholding tax will be levied if the holder of a Note is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a German trade or business nor gives rise to income from the letting and leasing of property, and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the holder of the Note has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

Withholding tax and solidarity surcharge thereon are credited as prepayments against the German personal or corporate income tax and the solidarity surcharge liability of the German resident. Amounts overwithheld will entitle the holder of a Note to a refund, based on an assessment to tax.

Nonresidents

Interest, including Accrued Interest and (in the case of financial innovations) Original Issue Discount, and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the holder of a Note or (ii) the interest income otherwise constitutes German source income (such as income from the letting and leasing of certain German-situs property). If the nonresident of Germany is subject to German taxation with income from the Notes, a tax regime similar to that explained above at “Tax Residents” applies; capital gains from the disposition of Notes are, however, only taxable in the case of (i).

Nonresidents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax is levied as explained above at “Tax Residents”.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in Germany.

Other taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

2. Grand Duchy of Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg law of 20 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined below), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg law of 20 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories, payments of interest or similar income made or ascribed ("*attribuer*") by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual or certain residual entities as defined by the law, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than Luxembourg or certain of those dependent or associated territories referred to under "EU Savings Tax Directive" above, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or has provided a tax certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 15 per cent. during the first three-year period starting 1 July 2005, at a rate of 20 per cent. for the subsequent three-year period and at a rate of 35 per cent. thereafter.

When used in the preceding paragraph "interest" and "paying agent" have the meaning given thereto in the Luxembourg law of 20 June 2005 (or the relevant Accords) "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. "Paying agent" is defined broadly for this purpose and in the context of the Notes means any economic operator established in Luxembourg who pays interest on the Notes to or ascribes the payment of such interest to or for the immediate benefit of the beneficial owner, whether the operator is, or acts on behalf of, the Issuer or is instructed by the beneficial owner to collect such payment of interest.

Payments of interest or similar income under the Notes to the Clearstream Banking AG ("CBF"), Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL"), Euroclear Bank S. A./N. V. ("Euroclear") and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

Residents

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to an individual holder who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 10 per cent. which will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to residents of Luxembourg which are not individuals will not be subject to any withholding tax.

3. EU Savings Tax Directive

On 3 June 2003 the Council of the European Union approved a directive regarding the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Tax Directive**"). Accordingly, each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent (within the meaning of the EU Savings Tax Directive) is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 15% for the first three years from application of the provisions of such directive, of 20% for the subsequent three years, and of 35% from the seventh year after application of the provisions of such directive.

In conformity with the prerequisites for the application of the EU Savings Tax Directive, Switzerland, Liechtenstein, San Marino, Monaco and Andorra have confirmed that from 1 July 2005 they will apply measures equivalent to those contained in such directive, in accordance with agreements entered into by them with the European Community. It has also been confirmed that certain dependent or associated territories (the Channel Islands, the Isle of Man and certain dependent or associated territories in the Caribbean) will apply from that same date an automatic exchange of information or, during the transitional period described above, apply a withholding tax in the described manner. Consequently, the Council of the European Union noted that the conditions have been met to enable the provisions of the EU Savings Tax Directive to enter into force as from 1 July 2005.

By legislative regulations dated 26 January 2004 the German Federal Government enacted the provisions for implementing the EU Savings Tax Directive into German law. These provisions apply as from 1 July 2005. The Directive has been implemented in Luxembourg by a Law dated 21 June 2005.

Holders who are individuals should note that the relevant Issuer will not pay additional amounts under § 7(c) of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

SELLING RESTRICTIONS

1. General

Each Dealer has agreed to comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Prospectus and that to obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the Final Terms.

2. European Economic Area

No offer of Notes to the public may be made in or from any Member State of the European Economic Area ("**Member State**") except in the circumstances where the offer and/or the Notes meet the requirements of Art. 3, subsections 2(a), (b), (c) and (d) of the Prospectus Directive as implemented in the relevant Member State. Likewise, Notes may not be listed or traded on any regulated market of any Member State. For the purpose of the foregoing (i) the expression "offer of Notes to the public" means a communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in the relevant Member State by any measure implementing the Prospectus Directive and (ii) the expression "Regulated Market" means a regulated market within the meaning of the Prospectus Directive as implemented in the relevant Member State.

3. United States of America

- (a) The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and, may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note as part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed 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 a Note.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Clause 4(1)(l)(i) of the Amended and Restated Dealer Agreement, each Dealer (i) acknowledges that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until the first business day after the expiration of the 40-day distribution compliance period beginning on (a) the date certified by the relevant Dealer(s) or (in the case of a Tranche of Notes offered on a syndicated basis) the Lead Manager of the relevant Tranche of Notes to the Fiscal Agent as being the date as of which distribution of all Notes of the Series issued prior to such determination (of which that Tranche forms a part) was completed or (b) such later date (if any) as may be notified by the relevant Issuer to the Fiscal Agent, except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act, and (iii) accordingly has further represented and agreed 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 Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S under the Securities Act; and (iv) has also agreed that at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (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) (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.”

- (c) In addition, until 40 days after the commencement of the offering of all Notes of a Tranche of which such Notes are a part, an offer or sale of Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act, if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from registration under the Securities Act. Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche.

Terms used in paragraph 2(a) through (c) have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

- (d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes other than Notes with a initial maturity of one year or less will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the “**C Rules**”), or in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “**D Rules**”), as specified in the Final Terms.

In addition, where the C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or

deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with the original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. 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 Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D), (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) has repeated and confirmed the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

- (f) Each issue of index-, commodity- or currency-linked Notes 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 Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

4. Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities and Exchange Law of Japan (the “**Securities and Exchange Law**”). Each Dealer has represented and agreed that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, 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 organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption which will result in compliance with the Securities and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

GENERAL INFORMATION

Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by Robert Bosch Industrietreuhand KG which represents the shareholder interest on 10 August 2000 and by the Board of Management of Robert Bosch GmbH on 27 June 2000.

Legal and Arbitration Proceedings

Neither the Issuer nor its respective subsidiaries is or has during the previous 12 months been involved in any litigation or arbitration proceedings which may cause or have caused during such period a material adverse effect on the financial position or the results of the operations of Robert Bosch GmbH and its subsidiaries taken as a whole, nor as far as the Issuer is aware, are any such litigation or arbitration proceedings pending or threatened as of the date hereof.

Post-issuance Information

In case of Notes in respect of which payment of interest and/or principal is determined by reference to an underlying, the Issuer will not provide any post-issuance information regarding such underlying.

Significant Change in the Financial or Trading Position

Save as disclosed herein, there has been no significant change in the financial or trading position or material adverse change in the prospects of Robert Bosch GmbH and its subsidiaries taken as a whole that is material in the context of the issue of Notes under the Programme since the date of the last audited financial year (December 2005) of Robert Bosch GmbH.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes by Robert Bosch GmbH will be applied by Robert Bosch GmbH for its general corporate purposes including *inter alia* to make loans to subsidiaries or affiliates of Robert Bosch GmbH.

Listing Information

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange.

Undertaking

The Issuer has undertaken, in connection with the listing of the Notes, that if, while Notes of an Issuer are outstanding and listed on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange, there shall occur any adverse change in the business, financial position or otherwise of such Issuer that is material in the context of issuance under the Programme which is not reflected in the Prospectus (or any of the documents incorporated by reference in the Prospectus according to the rules of the Luxembourg Stock Exchange), the Issuer will prepare or produce the preparation of an amendment or supplement to the Prospectus or, as the case may be, publish a new Prospectus for use in connection with any subsequent offering by the Issuer of Notes to be listed on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange.

Luxembourg Stock Exchange

The constitutional documents of the Issuer are available for inspection at the head office of the Paying Agent in Luxembourg, Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2 Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg.

This Prospectus and any Final Terms relating to the Notes which shall be quoted on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

The Luxembourg Stock Exchange has allocated to the Programme the No 12552 for listing purposes.

The Issuer has undertaken to ensure service of the Definitive Notes through a credit institution located in Luxembourg as long as any Definitive Notes remain outstanding and listed on the Euro MTF operated by the Luxembourg Stock Exchange.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents are incorporated by reference into this Prospectus:

- the audited consolidated financial statements of Robert Bosch Group for the fiscal year ended on 31 December 2004 (prepared in accordance with German Commercial Code) consisting of

Balance Sheet (page 68 and 69 of the Annual Report of 2004)

Income Statement (page 70 of the Annual Report of 2004)

Cash Flow Statement (page 71 of the Annual Report of 2004)

Notes (page 80 – 91 of the Annual Report of 2004)

the Auditor's opinion (page 92 of the Annual Report of 2004)

- the audited consolidated financial statements of Robert Bosch Group for the fiscal year ended on 31 December 2005 (prepared in accordance with IFRS) consisting of

Balance Sheet (page 74 – 75 of the Annual Report of 2005)

Income Statement (page 73 of the Annual Report of 2005)

Cash Flow Statement (page 76 of the Annual Report of 2005)

Notes (page 80 – 117 of the Annual Report of 2005)

the Auditor's opinion (page 118 of the Annual Report of 2005)

Copies of the documents incorporated by reference into this Prospectus may be obtained without charge at the head office of the Paying Agent in Luxembourg, Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2 Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, for as long as the Programme remains in effect or any Notes shall be outstanding.

AVAILABILITY OF DOCUMENTS

For so long as the Programme remains in effect or any Notes shall be outstanding, copies of the following documents may be inspected (and, in the case of (d) and (e) obtainable) during normal business hours on any working day at the specified offices of the Principal Paying Agent (Deutsche Bank Aktiengesellschaft) and the Paying Agent in Luxembourg (free of charge), namely:

- (a) the Fiscal Agency Agreement;
- (b) the Dealer Agreement;
- (c) the Procedures Memorandum;
- (d) this Prospectus;
- (e) any Final Terms relating to Notes which are listed on any stock exchange. (In the case of any Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available for inspection by the relevant Noteholders); and
- (f) the constitutional documents of the Issuer.

The articles of association of the Issuer and any document mentioned in this Prospectus in relation with the Issuer can be inspected during usual business hours at Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Grosse Gallusstrasse 10-14, D-60272 Frankfurt am Main.

Robert Bosch GmbH does not produce interim reports.

ADDRESSES

REGISTERED OFFICES OF THE ISSUER

Robert Bosch GmbH
Robert-Bosch-Platz 1
D-70839 Gerlingen

ARRANGER

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
D-60272 Frankfurt am Main

DEALERS

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Grosse Gallusstrasse 10-14
D-60272 Frankfurt am Main

J.P. Morgan Securities Ltd.

125 London Wall
London EC2Y 5AJ

UBS Limited

1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP

AUDITORS TO THE ISSUER

**PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**
Friedrichstraße 14
D-70174 Stuttgart

FISCAL AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
D-60272 Frankfurt am Main

PAYING AGENTS

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

2 Boulevard Konrad Adenauer
L-2450 Luxembourg

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Grosse Gallusstrasse 10-14
D-60272 Frankfurt am Main

LEGAL ADVISERS

To the Dealers as to German Law

Hengeler Mueller

Partnerschaft von Rechtsanwälten

Bockenheimer Landstrasse 51
D-60325 Frankfurt am Main

LUXEMBOURG LISTING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

2 Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg