

EXECUTION VERSION

IN THE CASE OF NOTES LISTED ON THE OFFICIAL LIST OF AND ADMITTED TO TRADING ON THE REGULATED MARKET OF THE LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE OR PUBLICLY OFFERED IN THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, THE FINAL TERMS OF NOTES WILL BE DISPLAYED ON THE WEBSITE OF THE LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE (WWW.BOURSE.LU).

22 August 2016
22. August 2016

Final Terms ***Endgültige Bedingungen***

BMW Finance N.V.

AUD 150,000,000 2.50 per cent. Notes due 24 August 2020
issued pursuant to the
AUD 150.000.000 2,50 % Schuldverschreibungen fällig 24 August 2020
begeben aufgrund des

Euro 50,000,000,000 **Euro Medium Term Note Programme**

of
von

Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft ("BMW AG")
BMW Finance N.V. ("BMW Finance")
BMW US Capital, LLC ("BMW US Capital")
BMW International Investment B.V. ("BMW Investment")
BMW Japan Finance Corp. ("BMW Japan")

Dated 11 May 2016
Datiert 11. Mai 2016

Issue Price: 99.721 per cent.
Ausgabepreis: 99,721 %

Issue Date 24 August 2016
Tag der Begebung 24. August 2016

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the Euro Medium Term Note Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 11 May 2016 (the "Prospectus"). The Prospectus and any supplement thereto, if any, are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Euro Medium Term Note Programme Prospekt vom 11. Mai 2016 über das Programm (der "Prospekt") zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) eingesehen werden. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.

Part I: TERMS AND CONDITIONS
Teil I: EMISSIONSBEDINGUNGEN

The Conditions applicable to the Notes (the “**Conditions**”), and the German language translation thereof, are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die “**Bedingungen**”) sowie die deutschsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, TITLE
CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche 950 of Notes (the “Notes”) which itself or, together with one or more other tranches, shall comprise a “Series” of BMW Finance N.V. is being issued in Australian dollars (the “Specified Currency” or “AUD”) in the aggregate principal amount of AUD 150,000,000 (in words: one hundred and fifty million) in denominations of AUD 2,000 (the “Specified Denominations”).

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

(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 (each a “Global Note”) shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Principal Paying 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 not 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 subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).

(4) *Clearing System.*

The Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. “Clearing System” means each of the following: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (“CBL”) and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium (“Euroclear”) CBL and Euroclear each an “ICSD” and together the “ICSDs” or any successor in respect of the functions performed by each of the Clearing Systems.

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

(5) *Noteholders.* “Noteholder” means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

(6) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued

by an ICSD stating the aggregate principal 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 such 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 aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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.

(7) *Title.*

- (a) A holder of a Note (each a “Noteholder” and together, the “Noteholders”) will (except as otherwise required by applicable laws or regulatory requirements) be treated as its absolute owner for all purposes (whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or any interest thereof or therein, any writing thereon, or any theft or loss thereof) and no person shall be liable for so treating such Noteholder.
- (b) The transfer of title to Notes is effected by agreement on the transfer among the relevant parties and by delivery or otherwise in accordance with any applicable laws and regulations including the rules of any relevant Clearing System. References herein to “*Noteholders*” of Notes are to the bearers of such Notes.

(8) *Business Day.* In these Terms and Conditions, “Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) TARGET2 (as defined below) and commercial banks and foreign exchange markets in London, Sydney and Melbourne settle payments.

“TARGET2” means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payment system or any successor system thereto.

§ 2

STATUS, DECLARATION OF UNDERTAKING, GUARANTEE

(1) *Status.* The Notes are direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and (save for obligations in respect of national and local taxes, other statutory exceptions, requirements by applicable laws and any governmental requirements) rank equally with all its other unsecured and unsubordinated obligations.

(2) *Declaration of Undertaking of the Issuer.* In a separate declaration (the “Declaration of Undertaking”), the Issuer has undertaken *vis-à-vis* the Noteholders until such time as principal and interest, if any, as well as additional amounts pursuant to § 7 (1), if any, have been placed at the disposal of the relevant Paying Agent or any other paying agent appointed in accordance with § 6, not to secure or have secured by any mortgage or pledge on its present or future property or assets, any present or future obligations (including obligations under guarantees or securities) arising from other International Capital Market Indebtedness (as defined below), unless these Notes at the same time share *pari passu* and *pro rata* in such security. Any mortgage, pledge or other charge for obligations in respect of national and local taxes, other statutory exceptions, requirements by applicable laws and any governmental requirements shall be excluded. In the case of a security to be furnished for this issue of Notes by the Issuer pursuant to this § 2 (2), such security shall be furnished for the benefit of the Noteholders together with the related rights and obligations. If, after the occurrence of any of the events specified in § 9 which entitle the Noteholders to declare their Notes due, a Noteholder shall

with respect to the principal of any Notes not otherwise due, enforce any security given for the Notes, then such Notes shall be deemed to be due for all purposes.

(3) *Security provided for Asset Backed Securities.* For the avoidance of doubt, the undertaking contained in this § 2 shall not apply to security provided in connection with asset backed securities issued by a special purpose vehicle where the Issuer is the originator of the underlying assets.

(4) *International Capital Market Indebtedness.* For the purpose of these Terms and Conditions “International Capital Market Indebtedness” means any issue of notes with an original maturity of more than one year.

(5) *Guarantee.* Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (the “Guarantor”) has assumed *vis-à-vis* the Noteholders the unconditional and irrevocable guarantee for the due and punctual payment of principal and interest, if any, including additional amounts, if any, pursuant to § 7 (1) (the “Guarantee”) in accordance with these Terms and Conditions. The Guarantee gives rise to the right of each Noteholder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor.

(6) *Declaration of Undertaking of the Guarantor.* In the Declaration of Undertaking, the Guarantor has undertaken *vis-à-vis* the Noteholders, until such time as principal and interest, if any, as well as additional amounts pursuant to § 7 (1), if any, have been completely placed at the disposal of the relevant Paying Agent or any other paying agent appointed in accordance with § 6, not to secure or have secured by any mortgage or pledge on its present or future property or assets, any present or future obligations (including obligations under guarantees or securities) arising from other International Capital Market Indebtedness, unless these Notes at the same time share *pari passu* and *pro rata* in such security. Any mortgage, pledge or other charge or pledge for obligations in respect of national and local taxes, other statutory exceptions, requirements by applicable laws and any governmental requirements shall be excluded. In the case of a security to be furnished for this issue of Notes by the Guarantor pursuant to this § 2 (6), such security shall be furnished for the benefit of the Noteholders together with the related rights and obligations. If, after the occurrence of any of the events specified in § 9 which entitle the Noteholders to declare their Notes due, a Noteholder shall with respect to the principal of any Notes not otherwise due, enforce any security given for the Notes, then such Notes shall be deemed to be due for all purposes.

(7) *Security provided for Asset Backed Securities.* For the avoidance of doubt, the undertaking contained in this § 2 shall not apply to security provided in connection with asset backed securities issued by a special purpose vehicle where the Guarantor is the originator of the underlying assets.

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 2.50 per cent. *per annum* from (and including) 24 August 2016 (the “Interest Commencement Date”) to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).

Interest shall be payable in arrear on 24 August in each year (each such date, an “Interest Payment Date”), subject to adjustment in accordance with § 4 (5). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (5), be made on 24 August 2017.

The number of interest determination dates per calendar year (each a “Determination Date”) is one (1).

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the day preceding their due date 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 day preceding the day of actual redemption of the Notes. This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders.

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

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

1. in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; or
2. in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of: the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; and the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"Determination Period" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.

§ 4 PAYMENTS

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

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes (other than Notes denominated in Renminbi) shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders 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 the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of paragraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its territories (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands) and possessions and other areas subject to its jurisdiction and "U.S. Person" means any Citizen or resident of the United States, including any corporation (or any other entity treated as a corporation for U.S. Federal income tax purposes) or partnership created or organised in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof, any estate the income of which is subject to U.S. Federal income taxation regardless of the source, and a trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and one or more U.S. Persons have the authority to control all substantial decisions of the trust; and the term "U.S. Alien" means any person who, or any entity which, for U.S. Federal income tax purposes, is a foreign corporation, a nonresident alien individual, a foreign estate or trust subject to withholding under Sections 1441 or 1442 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or a foreign partnership one or more of the members of which is, for U.S. Federal income tax purposes, a foreign corporation, a nonresident alien individual, or a foreign estate or trust subject to withholding under section 1441 or 1442 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

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

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, then the Noteholder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment (*unadjusted*).

For these purposes, "Payment Business Day" means a Business Day.

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

§ 5 REDEMPTION

(1) Redemption at Maturity.

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 24 August 2020 (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its principal amount.

(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 the Netherlands 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 pursuant to § 7 (1) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not less than 30 days' prior notice of redemption given to the Principal Paying Agent and, in accordance with § 12, to the Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption.

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.

(3) Early Redemption Amount.

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

§ 6 PRINCIPAL PAYING AGENT AND PAYING AGENT

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

Principal Paying Agent and Paying Agent:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Paying Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 Avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

The Principal Paying Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices 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 Principal Paying Agent or any Paying Agent and to appoint another Principal Paying Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Principal Paying Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in a continental European city and (iii) so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in Luxembourg and/or in such other 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 Noteholders in accordance with § 12.

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

§ 7 TAXATION

(1) *Taxation.* All amounts payable (whether in respect of principal, interest or otherwise) in respect of the Notes will be made free and clear of and without withholding at source or deduction at source for or on account of any present or future taxes, fees, duties, assessments or governmental charges of whatever nature which are imposed or levied by or on behalf of the Netherlands, the United States or, in the case of the Guarantee, the Federal Republic of Germany or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax ("Withholding Tax") (*Quellensteuer*), unless Withholding Tax is to be deducted or withheld by law or other regulations or pursuant to any agreement between the Issuer and the relevant jurisdiction and to be paid to the responsible authorities. In such event, the Issuer or the Guarantor, as the case may be, will pay such additional amounts as may be necessary, subject to paragraph (2) below, in order that the net amounts receivable by the Noteholder after the withholding or deduction of such Withholding Tax shall equal the respective amounts which would have been received by such Noteholder had no such Withholding Tax been required. The flat withholding tax (*Abgeltungsteuer*), which has been in effect in the Federal Republic of Germany since 1 January 2009, the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon and, if applicable, the individual church tax imposed thereon do not constitute such a Withholding Tax on interest payments.

(2) *No Additional Amounts.* However, the Issuer or the Guarantor, as the case may be, shall not be obliged to pay any additional amounts on account of any such taxes, fees, duties, assessments or governmental charges:

- (a) which the Noteholder is subject to for any reason other than the mere fact of being a Noteholder, including if the Noteholder is subject to such taxes, fees, duties, assessments or governmental charges based on a personal unlimited or limited tax liability; or
- (b) which are to be paid on payments of principal and interest, if any, by any means other than withholding at source or deduction at source; or
- (c) to which a Noteholder is liable by reason of being a resident of or having some other personal or business connection with the Netherlands or with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments according to these Terms and Conditions are derived, or for the purpose of taxation are deemed to be derived, from sources in the Netherlands or the Federal Republic of Germany; or
- (d) which are imposed or withheld by reason of the failure by the Noteholder or the beneficial owner of a Note to comply with any requirement (including the requirement to produce necessary forms and/or other documentation) under a statute, treaty, regulation, or administrative practice of the tax jurisdiction to establish entitlement to exemption from all or part of such tax, fee, duty, assessment, or other governmental charge to the extent such compliance is required as precondition to relief or exemption from such tax, fee, duty, assessment or other governmental charge; or
- (e) where such withholding or deduction is imposed under sections 1471 through 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") and any current or future regulations or official interpretations thereof or agreement thereunder ("FATCA"), or any

treaty, law, regulation or other official guidance enacted by the Netherlands or Germany implementing FATCA, or any agreement between the Issuer, and/or the Guarantor and the United States or any authority thereof implementing FATCA; or

- (f) which are imposed on a payment to an individual and are required to be made pursuant to the EU Savings Directive dated 3 June 2003 concerning the EU-wide exchange of information and the taxation applicable to interest, or pursuant to any law or provision, implementing or complying with the requirements of such Directive or the conclusions of the ECOFIN Council meeting reached on 13 December 2001, or pursuant to any law or provision that is introduced in order to conform to such Directive; or
- (g) any combination of items (a), (b), (c), (d), (e) and (f).

(3) *Relevant Date*. As used herein, the “Relevant Date” means the date on which such payment first becomes due, except that, if the full amount of the moneys payable has not been duly received by the relevant Agent on or prior to such due date, it means the date on which, the full amount of such moneys having been so received by the relevant Agent, notice to that effect is duly given to the Noteholders in accordance with § 12.

§ 8

DEPOSIT IN COURT, PERIOD FOR PRESENTATION, PRESCRIPTION

(1) *Deposit in Court*. The Issuer or the Guarantor, as the case may be, may deposit with the lower court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main principal and interest, if any, not claimed by Noteholders within twelve months after having become due, together with a waiver of the right to withdraw such deposit, even if the Noteholders are not in default of acceptance; such deposit will be at the risk and cost of such Noteholders. Upon such deposit, with such waiver of the right to withdraw, all claims of such Noteholders against the Issuer and against third parties which are liable for its obligations, in particular against the Guarantor, shall cease.

(2) *Presentation Period*. The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (*German Civil Code*) is reduced to ten years.

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Noteholder is entitled to declare due and payable by notice to the Principal Paying Agent his entire claims arising from the Notes and demand payment of the Early Redemption Amount, together with accrued interest (if any) to the date of repayment, calculated in accordance with § 5, if

- (a) the Issuer or the Guarantor, for any reason whatsoever, fails to pay within 30 days after the relevant due date principal, premium, if any, or interest, if any, on the Notes, including additional amounts pursuant to § 7 (1), if any; or
- (b) the Issuer, for any reason whatsoever, fails to duly perform any other obligation under these Notes, in particular pursuant to § 2 (2), or the Guarantor fails to duly perform any obligation pursuant to the Guarantee and such failure continues for more than 90 days after receipt of a written notice from the Principal Paying Agent; or
- (c) German insolvency proceedings (*Insolvenzverfahren*) or similar proceedings in other jurisdictions are commenced by a court in the relevant place of jurisdiction against the Issuer or the Guarantor which shall not have been reversed or stayed within 60 days or the Issuer or the Guarantor itself institutes such proceedings, or offers or makes an arrangement for the benefit of creditors generally; or
- (d) the Issuer or the Guarantor is wound up or dissolved or shall take any action for the purpose of liquidation unless such liquidation is to take place in connection with a merger, consolidation or any other form of combination with another company and such company in the case of the Issuer assumes all obligations arising from these Terms and Conditions and in the case of the Guarantor assumes all obligations arising from the Guarantee and the Declaration of Undertaking; or
- (e) the Issuer or the Guarantor stops payment completely or ceases to carry on its business.

(2) *Notice*. Such notice for repayment shall be sent to the Principal Paying Agent in text form (pursuant to § 126b of the German Civil Code (*BGB*)); such notice will become effective upon receipt by the Principal Paying Agent. Claims fall due 30 days after receipt of such notice unless, in the case of paragraph (1)(a) or (1)(b), the obligation has been satisfied or performed prior thereto.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer shall be entitled at any time without the consent of the Noteholders to be substituted as Issuer by the Guarantor or any other company appointed as Issuer under this Programme (the “New Issuer”) in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes, if;

- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Notes;
- (b) the Issuer, the Guarantor and the New Issuer have obtained any necessary authorisation from the competent authorities to the effect that the New Issuer may transfer to the relevant Paying Agent in the Specified Currency or other relevant currency without the withholding at source or deduction at source of any taxes, fees, duties, assessments or other governmental charges in the country of its incorporation and, if different where it is treated as resident for tax purposes, all amounts required for the performance of the payment obligations arising from or in connection with the Notes;
- (c) the Guarantor, if it is not itself the New Issuer, irrevocably and unconditionally guarantees such obligations of the New Issuer in the same form and with the same content as the Notes have originally been guaranteed by the Guarantor.

(2) *Change of References*. In the event of such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer and any reference to the country of incorporation of the Issuer shall from then on be deemed to refer to the country of incorporation of the New Issuer and, if different, to the country where it is treated as resident for tax purposes.

(3) *Notice*. Any substitution effected in accordance with subparagraph 1 of this § 10 shall be binding on the Noteholders and shall be notified to them in accordance with § 12 not less than 15 Business Days before such substitution comes into effect.

§ 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional notes so that the same shall be consolidated, form a single issue (Series) of Notes with and increase the aggregate principal amount of this Tranche of Notes. The Notes of each Tranche shall have identical Terms and Conditions and identical features. The Notes of each Series shall also have identical Terms and Conditions and identical features, except (in the case of more than one Tranche) for the Issue Date, the Interest Commencement Date and the Issue Price. References to “Notes” shall be construed as references to such Tranche or Series.

(2) *Purchases and Cancellation*. The Issuer, the Guarantor and any of their subsidiaries is entitled to purchase Notes in the market or otherwise. Notes purchased or otherwise acquired by the Issuer, the Guarantor or any of the subsidiaries may be held or resold or, at the discretion of the Issuer, surrendered to the relevant Paying Agent for cancellation.

§ 12 NOTICES

(1) *Publication*. If required by law, all notices concerning the Notes will be published in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and in a leading daily newspaper having general circulation in Luxembourg. This newspaper is expected to be the *Luxemburger Wort* in the German or English language. Furthermore, all notices concerning the Notes will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange under “www.bourse.lu”. Any notice so given will be

deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest and, if the rules of the Luxembourg Stock Exchange and applicable laws so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 13

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

(1) *Applicable Law.* The form and content of the Notes, the Global Note(s) and the Guarantee and the Declaration of Undertaking and all the rights and duties arising therefrom shall be governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.

(2) *Place of Performance.* Place of performance and exclusive venue for all litigation with the Guarantor arising from legal relations established in the Guarantee or the Declaration of Undertaking is Munich, Federal Republic of Germany.

(3) *Submission to Jurisdiction.* For all litigation arising from legal relations established in these Terms and Conditions, the Noteholders are entitled to assert their claims, to the exclusion of all other venues, at their discretion either before the competent courts in the relevant country of incorporation of the Issuer or before the competent courts in Munich, Federal Republic of Germany. It is agreed that such courts shall apply exclusively the laws of the Federal Republic of Germany.

(4) *Appointment of Authorised Agent.* For litigation, if any, between the Noteholders and the Issuer which is brought before courts in the Federal Republic of Germany, the Issuer appoints Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, Petuelring 130, 80788 Munich, Federal Republic of Germany, as agent for service of process.

(5) *Enforcement.* A Noteholder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Noteholder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Noteholder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full name and address of the Noteholder, (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) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Noteholder may, without prejudice of the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

(6) *Annulment.* The German courts shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Global Notes.

§ 14

LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the English language. A German language translation shall be provided. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation is provided for convenience only.

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EIGENTUM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche 950 von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der BMW Finance N.V., die für sich oder mit einer oder mehreren Tranchen gemeinsam eine "Serie" bilden kann, wird in Australischen Dollar (die "festgelegte Währung" oder "AUD") im Gesamtnennbetrag von AUD 150.000.000 (in Worten: einhundertfünfzig Millionen) in Stückelungen von AUD 2.000 (die "festgelegten Stückelungen") begeben.

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

(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 (jeweils eine "Globalurkunde") tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen darf. 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 hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.

(4) *Clearing System.*

Die vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearing System" bedeutet jeweils Folgendes: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("CBL") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear"), CBL und Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs" oder jeder Funktionsnachfolger, der die Funktionen jedes der Clearing Systeme übernimmt.

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("NGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.

(5) *Inhaber von Schuldverschreibungen.* "Inhaber" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(6) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag 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 Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Gesamtnennbetrag 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 Gesamtnennbetrag 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.

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.

(7) *Eigentum.*

- (a) Der Inhaber gilt (soweit nicht zwingende Gesetzes- oder Verwaltungsbestimmungen entgegenstehen) in jeder Hinsicht als Alleineigentümer (ob fällig oder nicht fällig, und unabhängig von irgendwelchen Mitteilungen bezüglich des Eigentums, möglichen Treuhandschaften oder anderen Ansprüchen hieran oder hieraus, etwaigen Vermerken auf der Urkunde oder einem Diebstahl oder Verlust) und niemand kann dafür verantwortlich gemacht werden, dass er den Inhaber als Alleineigentümer angesehen hat.
- (b) Die Übertragung des Eigentums an Schuldverschreibungen geschieht durch Einigung der beteiligten Parteien über den Eigentumsübergang und durch die Übergabe oder auf andere Weise in Übereinstimmung mit den jeweils anzuwendenden Gesetzen und Vorschriften einschließlich der Regeln beteiligter Clearing Systeme. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Inhaber" von Schuldverschreibungen sind Bezugnahmen auf die Inhaber solcher Schuldverschreibungen.

(8) *Geschäftstag.* In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) TARGET2 (wie nachstehend definiert) und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London, Sydney und Melbourne Zahlungen abwickeln.

"TARGET2" bedeutet das *Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer*-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem.

§ 2

STATUS, VERPFLICHTUNGSERKLÄRUNG, GARANTIE

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die gleichen Rang (ausgenommen Verbindlichkeiten aufgrund von nationalen oder lokalen Steuervorschriften, anderen gesetzlichen Ausnahmeregelungen, gesetzlichen Vorschriften und Verwaltungsvorschriften) mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten haben.

(2) *Verpflichtungserklärung der Emittentin.* Die Emittentin hat sich in einer separaten Erklärung (im Folgenden die "Verpflichtungserklärung" genannt) gegenüber den Inhabern verpflichtet, solange bis Kapital, etwaige Zinsen und etwaige zusätzliche Beträge gemäß § 7 (1) im vollen Umfang bei der jeweiligen Zahlstelle oder einer anderen gemäß § 6 ernannten Zahlstelle bereitgestellt worden sind, keine gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten (einschließlich Verbindlichkeiten aus Garantien oder Sicherheiten) aus anderen internationalen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachfolgend definiert) durch irgendwelche Grund- oder Mobiliarpfandrechte an ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Grundbesitz oder Vermögenswerten sicherzustellen oder sicherstellen zu lassen, es sei denn, dass diese Schuldverschreibungen zu gleicher Zeit und im gleichen Rang anteilig an dieser Sicherstellung teilnehmen. Ausgenommen hiervon sind Grund- oder Mobiliarpfandrechte und andere Besicherungen von Verbindlichkeiten aufgrund von nationalen oder lokalen Steuervorschriften, anderen gesetzlichen Ausnahmeregelungen, gesetzlichen Vorschriften und Verwaltungsvorschriften. Im Falle einer Besicherung dieser Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß dieses § 2 (2) sind zugunsten der Inhaber die Sicherheiten mit den üblichen Rechten und Pflichten zu bestellen. Wenn ein Inhaber nach Eintritt eines der in § 9 aufgeführten Kündigungsgründe, die die Inhaber zur Kündigung berechtigen, wegen des Kapitals von nicht schon aus anderen Gründen fälligen Schuldverschreibungen eine für die Schuldverschreibungen gegebene Sicherheit in Anspruch nimmt, gelten die betreffenden Schuldverschreibungen in jeder Beziehung als fällig.

(3) *Sicherheiten für Asset-Backed-Securities*. Um etwaige Zweifel zu vermeiden, die in diesem § 2 enthaltene Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf Sicherheiten, die in Zusammenhang mit asset-backed-securities (strukturierte Wertpapiere, die mit Vermögenswerten besichert sind) gestellt werden, die von einer Zweckgesellschaft begeben werden, und bei denen die Emittentin die ursprüngliche Inhaberin der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist.

(4) *Internationale Kapitalmarktverbindlichkeit*. Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bedeutet "internationale Kapitalmarktverbindlichkeit" jede Emission von Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr.

(5) *Garantie*. Die Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (die "Garantin") hat gegenüber den Inhabern die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung des Kapitals und etwaiger Zinsen einschließlich gegebenenfalls gemäß § 7 (1) zusätzlich erforderlicher Beträge in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen übernommen (die "Garantie"). Die Garantie gibt jedem Inhaber das Recht, Erfüllung der in der Garantie übernommenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und diese Verpflichtungen unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.

(6) *Verpflichtungserklärung der Garantin*. Die Garantin hat sich in der Verpflichtungserklärung gegenüber den Inhabern verpflichtet, solange bis Kapital und etwaige Zinsen sowie etwaige zusätzliche Beträge gemäß § 7 (1) bei der jeweiligen Zahlstelle oder einer anderen gemäß § 6 ernannten Zahlstelle bereitgestellt worden sind, keine gegenwärtigen oder zukünftigen Verbindlichkeiten (einschließlich Verbindlichkeiten aus Garantien oder Sicherheiten) aus anderen internationalen Kapitalmarktverbindlichkeiten durch irgendwelche Grund- oder Mobiliarpfandrechte an ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Grundbesitz oder Vermögenswerten sicherzustellen oder sicherstellen zu lassen, es sei denn, dass diese Schuldverschreibungen zu gleicher Zeit und im gleichen Rang anteilig an dieser Sicherstellung teilnehmen. Ausgenommen hiervon sind Grund- oder Mobiliarpfandrechte und andere Besicherungen aufgrund von nationalen oder lokalen Steuervorschriften, anderen gesetzlichen Ausnahmeregelungen, gesetzlichen Vorschriften und Verwaltungsvorschriften. Im Falle einer Besicherung dieser Schuldverschreibungen durch die Garantin gemäß dieses § 2 (6) sind zugunsten der Inhaber die Sicherheiten mit den üblichen Rechten und Pflichten zu bestellen. Wenn ein Inhaber nach Eintritt eines der in § 9 aufgeführten Kündigungsgründe, die die Inhaber zur Kündigung berechtigen, wegen des Kapitals von nicht schon aus anderen Gründen fälligen Schuldverschreibungen eine für die Schuldverschreibungen gegebene Sicherheit in Anspruch nimmt, gelten die betreffenden Schuldverschreibungen in jeder Beziehung als fällig.

(7) *Sicherheiten für Asset-Backed-Securities*. Um etwaige Zweifel zu vermeiden, die in diesem § 2 enthaltene Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf Sicherheiten, die in Zusammenhang mit asset-backed-securities (strukturierte Wertpapiere, die mit Vermögenswerten besichert sind) gestellt werden, die von einer Zweckgesellschaft begeben werden, und bei denen die Garantin die ursprüngliche Inhaberin der zugrunde liegenden Vermögenswerte ist.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst, und zwar vom 24. August 2016 (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 2,50 %.

Die Zinsen sind nachträglich am 24. August eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5), zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 24. August 2017, vorbehaltlich einer Anpassung gem. § 4 (5).

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "Feststellungstermin") beträgt eins (1).

(2) *Zinslauf*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht an dem Tag, der dem Tag der Fälligkeit vorangeht, sondern erst an dem

Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Weitergehende Ansprüche der Inhaber bleiben unberührt.

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

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

1. Im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "Zinsberechnungszeitraum") kürzer ist als die Feststellungsperiode in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. Im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

"Feststellungsperiode" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).

§ 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist) erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung Renminbi ist) erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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 (3) (b).

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

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des "District of Columbia") sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands) und Besitzungen und sonstigen ihrer Jurisdiktion unterliegenden Gebiete und "U.S.-Personen" bezeichnet alle Staatsangehörigen oder

Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich Kapitalgesellschaften (oder anderen Rechtsgebilden, die im Sinne der Bundes-Einkommensteuer der Vereinigten Staaten als Kapitalgesellschaften behandelt werden) oder Personengesellschaften, die in den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder nach deren Recht gegründet oder organisiert sind, Erbmassen, deren Einkünfte unabhängig von der Quelle ihrer Einkünfte der Bundes-Einkommensteuer der Vereinigten Staaten unterliegen und Treuhandvermögen (Trust), wenn ein Gericht der Vereinigten Staaten imstande ist, die primäre Aufsicht über die Verwaltung des Treuhandvermögens auszuüben und eine oder mehrere U.S.-Personen die Befugnis haben, alle wesentlichen Entscheidungen des Treuhandvermögens zu kontrollieren; und unter "U.S.-Steuerausländern" sind alle Personen oder juristische Personen zu verstehen, die im Sinne der Bundes-Einkommensteuer der Vereinigten Staaten ausländische Kapitalgesellschaften, gebietsfremde ausländische natürliche Personen, ausländische Erbmassen oder Treuhandvermögen, die der Besteuerung gem. Section 1441 oder 1442 des Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, unterliegen, oder ausländische Personengesellschaften sind, letztere unter der Voraussetzung, dass ein oder mehrere Gesellschafter im Sinne der Bundes-Einkommensteuer der Vereinigten Staaten ausländische Kapitalgesellschaften, gebietsfremde ausländische natürliche Personen oder ausländische Erbmassen oder Treuhandvermögen sind, die der Besteuerung gem. Section 1441 oder 1442 des Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, unterliegen.

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

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen (*unadjusted*).

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" einen Geschäftstag.

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

§ 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 24. August 2020 (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(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 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Inhabern 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 der Niederlande 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) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 (1) verpflichtet sein wird.

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

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke von Absatz 2 dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE

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

Emissionsstelle und Zahlstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland

Zahlstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 Avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in Luxemburg und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Inhaber hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7

STEUERN

(1) *Steuern.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge (Kapital, Zinsen und zusätzliche Beträge) sind ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Gebühren oder Abgaben gleich welcher Art, die von oder in den Niederlanden oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder im Fall von Zahlungen auf die Garantie von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden ("Quellensteuer"), zu zahlen, es sei denn, die Quellensteuer ist kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder aufgrund eines Vertrages zwischen der Emittentin und der maßgeblichen Jurisdiktion abzuziehen oder einzubehalten und an die zuständigen Behörden abzuführen. In diesem Fall trägt die Emittentin oder gegebenenfalls die Garantin vorbehaltlich des Absatzes 2 diejenigen zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, dass die von jedem Inhaber zu empfangenden Nettobeträge nach einem solchen Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer den Beträgen entsprechen, die der Inhaber ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer erhalten hätte. Die seit dem 1. Januar 2009 in der

Bundesrepublik Deutschland bestehende Abgeltungsteuer, der darauf zu erhebende Solidaritätszuschlag und, sofern einschlägig, die darauf erhobene individuelle Kirchensteuer, sind keine Quellensteuern im oben genannten Sinn.

(2) *Keine zusätzlichen Beträge.* Die Emittentin oder gegebenenfalls die Garantin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Steuern, Gebühren oder Abgaben nicht verpflichtet:

- (a) denen der Inhaber aus irgendeinem anderen Grund als der bloßen Tatsache unterliegt, dass er Inhaber ist und zwar insbesondere, wenn der Inhaber aufgrund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Steuern, Gebühren oder Abgaben unterliegt; oder
- (b) die auf andere Weise als durch Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle aus Zahlungen von Kapital oder etwaigen Zinsen zu entrichten sind; oder
- (c) denen der Inhaber deshalb unterliegt, weil er Einwohner der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder weil er andere persönliche oder geschäftliche Verbindungen zu diesen Ländern hat und nicht lediglich aufgrund der Tatsache, dass Zahlungen gemäß diesen Emissionsbedingungen aus den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland stammen oder steuerlich so behandelt werden; oder
- (d) wenn irgendwelche Steuern, Gebühren oder Abgaben nur deshalb erhoben oder an der Quelle abgezogen werden, weil der Inhaber oder der aus einer Schuldverschreibung wirtschaftlich Berechtigte es versäumt hat, irgendwelche Anforderungen (einschließlich die Verpflichtung zur Beibringung notwendiger Formulare und/oder anderer Unterlagen) aus einem Gesetz, einem Vertrag, einer Bestimmung oder einer administrativen Regelung der Steuergesetzgebung, aufgrund dessen er einen Anspruch auf Erlass der gesamten Steuer, Gebühr oder Abgabe oder eines Teils davon gehabt hätte, zu erfüllen, soweit eine solche Erfüllung als eine Vorbedingung vorausgesetzt wird, um von solchen Steuern, Gebühren, Pflichten, einem solchen Bescheid oder Abgabe abgeholfen oder befreit zu werden; oder
- (e) wo ein solcher Einbehalt oder Abzug gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code der Vereinigten Staaten von 1986 in der geltenden Fassung (*United States Internal Revenue Code of 1986, as amended*) (das „Gesetz“) und einer gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Verwaltungspraxis dazu oder eines Vertrages dazu („FATCA“) oder aufgrund jedes Abkommens, Gesetzes, jeder Regelung oder anderen offiziellen Empfehlung, die in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland in Umsetzung der FATCA erlassen wurden, oder jede Vereinbarung zwischen der Emittentin und/oder der Garantin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden zur Umsetzung der FATCA erfolgt; oder
- (f) die auf Grundlage der EU-Zinsrichtlinie betreffend die Einführung des EU-weiten Informationsaustauschs und die Besteuerung von Zinseinkünften in der vom Rat der Europäischen Union am 3. Juni 2003 erlassenen Fassung, oder aufgrund irgendeines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift, welche(s) diese Richtlinie beziehungsweise die in der Sitzung des ECOFIN-Rates vom 13. Dezember 2001 erzielten Ergebnisse umsetzt oder deren Anforderungen erfüllt, oder welches erlassen wird, um dieser Richtlinie zu entsprechen, auf eine Zahlung an eine natürliche Person erhoben werden; oder

(g) jede Kombination der Absätze (a), (b), (c), (d), (e) und (f).

(3) *Maßgeblicher Tag.* Der „maßgebliche Tag“ im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist der Tag, an dem eine solche Zahlung zuerst fällig wird. Wenn jedoch die betreffende Zahlstelle die volle Summe der zu zahlenden Beträge nicht am oder vor dem jeweiligen Zahltag ordnungsgemäß erhalten hat, dann ist der maßgebliche Tag der Tag, an dem die betreffende Zahlstelle die volle Summe der zu zahlenden Beträge erhalten hat und eine Mitteilung hierüber gemäß § 12 an die Inhaber ordnungsgemäß übermittelt wurde.

§ 8

HINTERLEGUNG, VORLEGUNGSFRIST, VERJÄHRUNGSFRIST

(1) *Hinterlegung.* Die Emittentin bzw. die Garantin kann die von Inhabern innerhalb von zwölf Monaten nach Fälligkeit nicht geltend gemachten Beträge an Kapital und etwaigen Zinsen auf Gefahr und Kosten dieser Inhaber beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter Verzicht auf das Recht der

Rücknahme hinterlegen, auch wenn die Inhaber sich nicht in Annahmeverzug befinden. Mit der Hinterlegung unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme erlischt jeglicher Anspruch dieser Inhaber gegen die Emittentin und für die Erfüllung von deren Verbindlichkeiten haftende Dritte, insbesondere der Garantin.

(2) *Vorlegungsfrist.* Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9

KÜNDIGUNGSGRÜNDE

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Inhaber ist berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Kündigung gegenüber der Emissionsstelle fällig zu stellen und Rückzahlung eines gemäß § 5 errechneten Rückzahlungsbetrages zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, wenn

- (a) die Emittentin oder Garantin, gleichgültig aus welchen Gründen, Kapital oder etwaige Aufgelder oder etwaige Zinsen aus den Schuldverschreibungen einschließlich etwaiger gemäß § 7 Absatz 1 zu zahlender zusätzlicher Beträge, innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag nicht zahlt; oder
- (b) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, mit der Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus diesen Schuldverschreibungen, insbesondere aus § 2 (2), oder die Garantin mit der Erfüllung von irgendwelchen Verpflichtungen aus der Garantie länger als 90 Tage nach Erhalt einer schriftlichen Mitteilung von der Emissionsstelle in Rückstand kommt; oder
- (c) gegen die Emittentin oder Garantin ein Insolvenzverfahren oder ein dem Insolvenzverfahren vergleichbares Verfahren in einer anderen Rechtsordnung eröffnet worden ist, und diese Entscheidung nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin oder die Garantin von sich aus ein solches Verfahren beantragt oder einen Vergleich mit Inhabern anbietet oder durchführt; oder
- (d) die Emittentin oder die Garantin aufgelöst oder liquidiert wird oder irgendeine Maßnahme zum Zwecke der Liquidation trifft, es sei denn, dass eine solche Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft erfolgt und diese Gesellschaft – im Falle der Emittentin – alle Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen und – im Falle der Garantin – alle Verpflichtungen aus der Garantie und der Verpflichtungserklärung übernimmt; oder
- (e) die Emittentin oder die Garantin die Zahlungen ganz oder ihre Geschäftstätigkeit einstellt.

(2) *Übermittlung.* Eine derartige Kündigung zur Rückzahlung ist in Textform (gemäß § 126b BGB) an die Emissionsstelle zu richten und wird mit Zugang bei dieser wirksam. Die Fälligkeit tritt ein am 30. Tag nach Zugang der Kündigung, es sei denn, dass im Falle des Absatzes (1)(a) oder (1)(b) die Verpflichtung vorher erfüllt worden ist.

§ 10

SCHULDNERERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber die Garantin oder eine andere Gesellschaft, die als Emittentin unter diesem Programm ernannt wurde, als Emittentin (die "Neue Emittentin") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern:

- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin die Garantin und die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle Beträge, die zur Erfüllung der aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen entstehenden Zahlungsverpflichtungen erforderlich sind, in der festgelegten Währung oder einer anderen erforderlichen Währung ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben in dem Land, in dem die Neue Emittentin ansässig ist, an die jeweilige Zahlstelle transferieren darf;

- (c) die Garantin, soweit sie nicht selbst die Neue Emittentin ist, in einer nach Form und Inhalt gleichen Art wie in der ursprünglichen Garantie durch die Garantin, unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.
- (2) *Bezugnahmen.* Im Falle einer solchen Schuldnerersetzung gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen, und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, gilt fortan als auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat, bezogen, und, soweit hierbei ein Unterschied gemacht werden muss, auf das Land, in dem die Neue Emittentin für steuerliche Zwecke als gebietsansässig betrachtet wird.
- (3) *Mitteilung.* Eine Schuldnerersetzung gemäß Absatz 1 dieses § 10 ist für die Inhaber bindend und ist ihnen mit einer Frist von mindestens 15 Geschäftstagen vor Inkrafttreten der Schuldnerersetzung gemäß § 12 öffentlich bekannt zu machen.

§ 11

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Inhaber weitere Schuldverschreibungen in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen dieser Tranche zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission (Serie) mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Die Schuldverschreibungen einer Serie haben identische Emissionsbedingungen und Ausstattungsmerkmale mit Ausnahme (im Fall von mehr als einer Tranche) des Begebungstages, des Verzinsungsbeginns und des Emissionspreises. Bezugnahmen auf "*Schuldverschreibungen*" gelten in gleicher Weise als Bezugnahmen auf solche Tranchen oder Serien.
- (2) *Rückkauf und Entwertung.* Der Emittentin, der Garantin und jeder ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften ist es erlaubt, Schuldverschreibungen im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen. Zurückgekaufte oder auf andere Weise von der Emittentin, der Garantin oder jeweiligen Tochtergesellschaft erworbene Schuldverschreibungen können gehalten, wiederverkauft oder nach Wahl der Emittentin, der Garantin bzw. der betreffenden Tochtergesellschaft der jeweiligen Zahlstelle zur Entwertung überlassen werden.

§ 12

MITTEILUNGEN

- (1) *Bekanntmachung.* Soweit gesetzlich erforderlich, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg, voraussichtlich *Luxemburger Wort* in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen und werden darüber hinaus über die Website der Luxemburger Börse unter "www.bourse.lu" veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilung an das Clearing System.*

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft und die Regeln der Luxemburger Börse bzw. anwendbare Gesetze dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.

§ 13

ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen, der Globalurkunde(n), der Garantie und der Verpflichtungserklärung sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort und ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten mit der Garantin, die sich aus den in der Garantie oder der Verpflichtungserklärung geregelten Rechtsverhältnissen ergeben, ist München, Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtsstand.* Für alle Rechtsstreitigkeiten, die sich aus den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Rechtsverhältnissen ergeben, sind die Inhaber berechtigt, ihre Ansprüche nach ihrer Entscheidung entweder vor den zuständigen Gerichten in dem Land des Sitzes der Emittentin oder vor dem zuständigen Gericht in München, Bundesrepublik Deutschland, geltend zu machen. Alle anderen Gerichtsstände sind ausgeschlossen. Es gilt als vereinbart, dass diese Gerichte ausschließlich das Recht der Bundesrepublik Deutschland anwenden sollen.

(4) *Ernennung eines Zustellungsbevollmächtigten.* Für Rechtsstreitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin, die gegebenenfalls vor Gerichte in der Bundesrepublik Deutschland gebracht werden, ernannt die Emittentin die Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, Petuelring 130, 80788 München, Bundesrepublik Deutschland, als Zustellungsbevollmächtigte.

(5) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Inhaber ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Inhaber und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage 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 Inhabers 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; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System 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 Inhaber ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Inhaber seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

(6) *Kraftloserklärung.* Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandeln gekommener oder vernichteter Globalurkunden.

§ 14 SPRACHE

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

Part II: ADDITIONAL INFORMATION
Teil II: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. ESSENTIAL INFORMATION
A. GRUNDLEGENDE ANGABEN

Material Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

Wesentliche Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

The Issuer is entitled to purchase or sell Notes for its own account or for the account of third parties and to issue further Notes. In addition, the Issuer may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets. Therefore, the Issuer may, for its own account or for the account of its clients, also close transactions with regard to reference rates and it may, with regard to such transactions, act in the same manner as if the Notes had not been issued.

Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere Schuldverschreibungen zu begeben. Die Emittentin kann darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden. Sie kann daher für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung Geschäfte auch mit Bezug auf Referenzwerte abschließen und sie kann in Bezug auf diese Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die begebenen Schuldverschreibungen nicht ausgegeben worden.

Reasons of the offer and use of proceeds

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus.

Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt.

Estimated net proceeds

Geschätzter Nettobetrag der Erträge

AUD 149,281,500

AUD 149.281.500

ECB eligibility

Verwahrung in EZB-fähiger Form

☐ If the note is issued in Classical Global Note form and it is intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility
Wenn die Urkunde in Form einer Classical Global Note begeben wird und die Verwahrung in einer Weise beabsichtigt ist, welche die EZB-Fähigkeit bewirkt

☐ If the note is issued in New Global Note (NGN) form and it is intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in new global note form (NGN))
Sofern die Urkunde in Form einer New Global Note (neuen Globalurkunde – NGN) begeben wird und die Verwahrung in einer Weise beabsichtigt ist, welche die EZB-

Fähigkeit bewirkt (in Form der neuen Globalurkunde (NGN))

- If the note is issued in New Global Note (NGN) form and is **not** intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

*Sofern die Urkunde in Form einer New Global Note (neuen Globalurkunde – NGN) begeben wird und **keine** Verwahrung in einer Weise beabsichtigt ist, welche die EZB-Fähigkeit bewirken würde*

Note that whilst this item is applicable at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

Während die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit “nicht anwendbar” festgelegt wurde, können sich die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart ändern, dass die Schuldverschreibungen fähig sein werden diese einzuhalten. Die Schuldverschreibungen können dann bei einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt werden. Es ist zu beachten, dass die Schuldverschreibungen selbst dann nicht notwendigerweise als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird von der Entscheidung der Europäischen Zentralbank abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.

B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ ADMITTED TO TRADING
B. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

- | | |
|--|------------------------------|
| ■ Common Code
Common Code | 148053880
148053880 |
| ■ ISIN Code
ISIN Code | XS1480538807
XS1480538807 |
| ■ German Securities Code
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN) | A185EK
A185EK |
| □ Any other securities number
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer | |

Yield
Rendite

Yield on issue price	2.574 per cent <i>per annum</i>
Emissionsrendite	2,574 % <i>per annum</i>

C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER
C. BEDINGUNGEN UND KUNDITIONEN DES ANGELOTS

Non-exempt Offer	An offer of Notes may be made by the Dealers and other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Germany, Austria, the Netherlands and the United Kingdom ("Public Offer Jurisdictions") during the period from 22 August 2016 until 24 August 2016 (the "Offer Period").
Prospektpflichtiges Angebot	Ein Angebot kann seitens der Dealer außerhalb des Ausnahmebereichs gemäß § 3(2) der Prospektrichtlinie in Deutschland, Österreich, den Niederlanden und Großbritannien ("Öffentliche Angebotsstaaten") innerhalb des Zeitraumes von 22. August 2016 bis 24. August 2016 (die "Angebotsfrist") durchgeführt werden.
Conditions to which the offer is subject <i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i>	None <i>Keine</i>
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open <i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Description of the application process <i>Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Method and time limits for paying up the securities and for its delivery <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
The procedure for the exercise of any rights of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised <i>Verfahren für die Ausübung etwaiger Vorzugsrechte, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Various categories of potential investors to which the Notes are offered <i>Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden</i>	
☒ Qualified investors <i>Qualifizierte Anleger</i> ☐ Retail investors <i>Privat Investoren</i>	
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Expected price at which the Notes will be offered <i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place. <i>Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots.</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Method of Distribution Vertriebsmethode	
☐ Non-Syndicated <i>Nicht syndiziert</i> ☒ Syndicated <i>Syndiziert</i>	

Management Details including Form of Commitment
Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group

Australia and New Zealand Banking Group Limited
 28th Floor
 40 Bank Street
 Canary Wharf
 London E14 5EJ
 United Kingdom

The Toronto-Dominion Bank
 60 Threadneedle Street
 London EC2R 8AP
 United Kingdom

Dealer/Bankenkonsortium

*Australia and New Zealand Banking Group Limited
 28th Floor
 40 Bank Street
 Canary Wharf
 London E14 5EJ
 Vereinigtes Königreich*

*The Toronto-Dominion Bank
 60 Threadneedle Street
 London EC2R 8AP
 Vereinigtes Königreich*

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

Subscription Agreement
Subscription Agreement

Date of subscription agreement
Datum des Begebungsvertrags

22 August 2016
 22. August 2016

General features of the subscription agreement

Under the subscription agreement, the relevant Issuer agrees to issue the Notes and the managers agree to subscribe the Notes and the relevant Issuer and the managers agree on the commission.

Angabe der Hauptmerkmale des Begebungsvertrags

Im Begebungsvertrag verpflichtet sich die jeweilige Emittentin die Schuldverschreibungen zu begeben und die Manager verpflichten sich, die Schuldverschreibungen zu zeichnen und die jeweilige Emittentin und die Manager vereinbaren die Provisionen.

Stabilising Manager	None
Kursstabilisierender Manager	Keiner

D. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

D. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

Listing(s) and admission to trading	Yes
Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel	Ja

☒ Luxembourg Stock Exchange

☒ regulated market
geregelter Markt

☐ Euro MTF
Euro MTF

☐ Other
Sonstige

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

☒ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
(Bourse de Luxembourg) Regulierter Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)

☐ Other:
Sonstige:

☐ None
Keiner

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

Not applicable

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

Nicht anwendbar

E. ADDITIONAL INFORMATION
E. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Consent to the use of the Prospectus
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

The Issuer consents to the use of the Prospectus by the following Dealer(s) and/or financial intermediary(y)(ies) (individual consent):

Australia and New Zealand Banking Group Limited
28th Floor
40 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5EJ
United Kingdom

The Toronto-Dominion Bank
60 Threadneedle Street
London EC2R 8AP
United Kingdom

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts durch den/die folgenden Platzeur(e) und/oder Finanzintermediär(e) (individuelle Zustimmung) zu:

*Australia and New Zealand Banking Group Limited
28th Floor
40 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5EJ
Vereinigtes Königreich*

*The Toronto-Dominion Bank
60 Threadneedle Street
London EC2R 8AP
Vereinigtes Königreich*

Such consent is also subject to and given under the condition:

Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich:

Not applicable
Nicht anwendbar

The subsequent resale or final placement of Notes by Dealers and/or financial intermediaries can be made:

Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre kann erfolgen während:

During the period from 22 August 2016 until 24 August 2016.

Des Zeitraumes vom 22. August 2016 bis zum 24. August 2016.

II./2 ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO ALL NOTES
II./2 ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF SÄMTLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Third Party Information
Information Dritter

Where information has been sourced from a third party 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 which would render the

reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Not applicable

Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, 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 – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Nicht anwendbar

Rating Rating

■ Moody's

A2 (positive)

■ Standard & Poor's

A+ (stable)

Each of Moody's and Standard & Poor's is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the "CRA Regulation"). *Moody's und Standard & Poor's haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "Ratingagentur-Verordnung") sind sie registriert oder haben die Registrierung beantragt.*

The European Securities and Markets Authority ("ESMA") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update. *Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

Trade Date:
Handelstag:

17 August 2016
17. August 2016

The aggregate principal amount of Notes has been translated into EUR at the rate of AUD 1.4780 = 1 EUR determined at the Trade Date as provided by the Issuer according to the ECB reference rate, producing the sum of:

EUR 101,488,498.00

Der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen wurde in EUR zum Kurs von AUD 1,4780 = 1 EUR zum Handelstag umgerechnet, wie von der Emittentin bereitgestellt in Übereinstimmung mit dem EZB Referenzkurs; dies ergibt einen Betrag von:

EUR 101.488.498,00

Signed on behalf of the Issuer

By:

Duly authorised

By:

Duly authorised

SUMMARY OF THE PROSPECTUS

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

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

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

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warnings	Warning that: • this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; • any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; • where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and • civil liability attaches only to the Issuers which have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Consent to the use of the Prospectus	Each of Australia and New Zealand Banking Group Limited and The Toronto-Dominion Bank subsequently reselling or finally placing the Notes in the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and the Netherlands is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from 22 August 2016 to 24 August 2016, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010). The Prospectus may only be delivered to potential investors

		together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions. In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.
--	--	---

Element	Section B – Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft as Guarantor	
B.1	Legal and commercial name of the guarantor	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (“BMW AG” and, together with its consolidated subsidiaries, “BMW Group”)
B.2	Domicile and legal form of the guarantor, the legislation under which the guarantor operates and its country of incorporation	BMW AG is incorporated under the laws of the Federal Republic of Germany as a German stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>). The company has its corporate seat in Munich, Germany. BMW AG operates under the company law of Germany.
B.4b	Description of any known trends affecting the guarantor and the industries in which it operates	The global car market is expected to grow in 2016 although economic conditions remain volatile. Uncertainties in Europe remain and the economic growth in China is likely to slow down. Currency factors, regulations of CO2 emissions and intense competition are also affecting BMW AG and the industries in which it operates.
B.5	Description of the group and the guarantor’s position within the group	BMW AG is a stock corporation incorporated and organised under the laws of Germany and the ultimate parent company of BMW Group.
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate were made or communicated.
B.10	Description of any nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The audit report does not contain any qualification on the historical financial information.

B.12	Selected historical key financial information regarding the guarantor	The following table shows selected consolidated financial information for BMW AG (prepared in accordance with IFRS):				
		1 January to 31 March		1 January to 31 December		
		in Euro million	2016 (unaudited and unreviewed)	2015 (unaudited and unreviewed)	2015 (audited)	2014 (audited)
		Revenues	20,853	20,917	92,175	80,401
		Gross profit	4,480	4,356	18,132	17,005
		(Loss)/Profit before financial result	2,457	2,521	9,593	9,118
		(Loss)/Profit before tax	2,368	2,269	9,224	8,707
		Net (loss)/profit in Euro	1,641	1,516	6,396	5,817
		Earnings per share of common stock in Euro	2,48	2.30	9.70	8.83
		Earnings per share of preferred stock in Euro	2,48	2.30	9.72	8.85
		Assets	31 March 2016	31 December 2015	31 December 2014	
		in Euro million	(unaudited and unreviewed)	(audited)	(audited)	
		Non-current assets	109,950	110,343	97,959	
		Current assets	63,382	61,831	56,844	
		Total assets	173,332	172,174	154,803	
		Equity and liabilities	31 March 2016	31 December 2015	31 December 2014	
		in Euro million	(unaudited and unreviewed)	(audited)	(audited)	
		Equity	44,748	42,764	37,437	
		Non-current provisions and liabilities	64,692	63,819	58,288	
		Current provisions and liabilities	63,892	65,591	59,078	
		Total equity and liabilities	173,332	172,174	154,803	

		1 January to 31 March		1 January to 31 December	
		2016	2015*	2015	2014
		<i>(unaudited and unreviewed)</i>	<i>(unaudited and unreviewed)</i>	<i>(audited)</i>	<i>(audited)</i>
	in Euro million				
	Cash inflow/outflow from operating activities	(86)	989	960	2,912
	Cash inflow/outflow from investing activities	(449)	(1,712)	(7,603)	(6,116)
	Cash inflow/outflow from financing activities	578	(931)	5,004	3,133
	Effects of exchange rate on cash and cash equivalents	(52)	180	73	86
	Effect of changes in composition of Group on cash and cash equivalents	42	-	-	2
	Change in cash and cash equivalents	33	(1,474)	(1,566)	17
	Cash and cash equivalents at 1 January	6,122	7,688	7,688	7,671
	Cash and cash equivalents at 31 December	-	-	6,122	7,688
	Cash and cash equivalents at 31 March	6,155	6,214	-	-
	No material adverse changes in the prospects of the guarantor	There has been no material adverse change in the prospects of BMW AG since the date of its published audited financial statements for the financial year ended 31 December 2015.			
	Description of any significant change in the financial or trading position of the guarantor	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of BMW AG since 31 March 2016, the date of its last published financial statements.			

B.13	Description of any recent events particular to the guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the solvency	Not applicable. There are no recent developments particular to BMW AG which are to a material extent relevant to BMW AG's solvency.																							
B.14.	If the guarantor is dependent upon other entities of a group, specify:	Not applicable. As ultimate parent company of BMW Group, BMW AG is not dependent upon other entities within BMW Group.																							
B.15	Description of the principal activities of the guarantor	The activities of BMW Group are broken down into the operating segments Automobiles, Motorcycles, Financial Services and Other Entities. The Automobiles segment develops, manufactures, assembles and sells cars and off-road vehicles, under the brands BMW, MINI and Rolls-Royce as well as spare parts and accessories. BMW and MINI brand products are sold in Germany through branches of BMW AG and by independent, authorised dealers. Sales outside Germany are handled primarily by subsidiary companies and, in a number of markets, by independent import companies. Rolls-Royce brand vehicles are sold in the USA via a subsidiary company and elsewhere by independent, authorized dealers. The BMW Motorcycles segment develops, manufactures, assembles and sells BMW brand motorcycles as well as spare parts and accessories. The principal lines of business of the Financial Services segment are primarily on car leasing, fleet business, retail customer and dealer financing, customer deposit business and insurance activities.																							
B.16	Controlling relationship of the guarantor	<table><tr><th></th><th>Direct share of voting rights (%)</th><th>Indirect share of voting rights (%)</th></tr><tr><td>Stefan Quandt, Germany</td><td>0.2</td><td>33.8^{1 2}</td></tr><tr><td>Susanne Klatten, Germany</td><td>0.2</td><td>28.9^{1 3}</td></tr><tr><td>AQTON SE, Bad Homburg v.d.Höhe, Germany</td><td>17.4</td><td></td></tr><tr><td>Johanna Quandt GmbH, Bad Homburg v.d.Höhe, Germany</td><td></td><td>16.4³</td></tr><tr><td>Johanna Quandt GmbH & Co. KG für Automobilwerte, Bad Homburg v.d.Höhe, Germany</td><td>16.4</td><td></td></tr><tr><td>Susanne Klatten Beteiligungs GmbH, Bad Homburg v.d.Höhe, Germany</td><td>12.6</td><td></td></tr></table> 1 Voting rights held indirectly by the joint heirs of the Johanna Quandt estate are attributed in full in both cases to Stefan Quandt and Susanne Klatten. 2 Controlled entities, of which 3 % or more are attributed: Johanna Quandt GmbH, Johanna Quandt GmbH & Co. KG				Direct share of voting rights (%)	Indirect share of voting rights (%)	Stefan Quandt, Germany	0.2	33.8 ^{1 2}	Susanne Klatten, Germany	0.2	28.9 ^{1 3}	AQTON SE, Bad Homburg v.d.Höhe, Germany	17.4		Johanna Quandt GmbH, Bad Homburg v.d.Höhe, Germany		16.4 ³	Johanna Quandt GmbH & Co. KG für Automobilwerte, Bad Homburg v.d.Höhe, Germany	16.4		Susanne Klatten Beteiligungs GmbH, Bad Homburg v.d.Höhe, Germany	12.6	
	Direct share of voting rights (%)	Indirect share of voting rights (%)																							
Stefan Quandt, Germany	0.2	33.8 ^{1 2}																							
Susanne Klatten, Germany	0.2	28.9 ^{1 3}																							
AQTON SE, Bad Homburg v.d.Höhe, Germany	17.4																								
Johanna Quandt GmbH, Bad Homburg v.d.Höhe, Germany		16.4 ³																							
Johanna Quandt GmbH & Co. KG für Automobilwerte, Bad Homburg v.d.Höhe, Germany	16.4																								
Susanne Klatten Beteiligungs GmbH, Bad Homburg v.d.Höhe, Germany	12.6																								

		für Automobilwerte, AQTON SE. 3 Controlled entities, of which 3 % or more are attributed: Johanna Quandt GmbH, Johanna Quandt GmbH, Johanna Quandt GmbH & Co. KG für Automobilwerte, Susanne Klatten Beteiligungs GmbH.
B.17	Credit ratings of the guarantor or its debt securities	BMW AG has the following long term ratings: - A2 by Moody's Investors Services Limited - A+ by Standard & Poor's Credit Market services Europe Limited These rating agencies are established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 on 31 October 2011 by the relevant competent authority. Credit rating(s) of the Notes issued by BMW AG: Not applicable. The Notes have not been rated.

Element	Section B – BMW Finance N.V. as Issuer	
B.1	Legal and commercial name of the issuer	BMW Finance N.V.
B.2	Domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation	BMW Finance N.V. is incorporated under the laws of the Netherlands as a Dutch public company with limited liability (<i>naamloze vennootschap</i>). The company has its corporate seat in The Hague, the Netherlands. BMW Finance N.V. operates under the company law of the Netherlands.
B.4b	Description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates	Uncertainties regarding the operating result for the year 2016 could arise from unexpected changes in market conditions.
B.5	Description of the group and the issuer's position within the group	BMW Finance N.V. is a wholly owned subsidiary of BMW Holding B.V. who in turn is a wholly owned subsidiary of BMW Intec Beteiligungs GmbH, a wholly owned subsidiary of BMW AG.
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate were made or communicated.
B.10	Description of any nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The audit report does not contain any qualification on the historical financial information.

B.12	Selected historical key financial information regarding the issuer	The following table shows selected financial information for BMW Finance N.V. (prepared in accordance with IFRS):																																			
		<table><tr><td><i>in Euro thousand</i></td><td>31 December 2015 (audited)</td><td>31 December 2014 (audited)</td></tr><tr><td>Total assets</td><td>35,501,638</td><td>31,964,261</td></tr><tr><td>Equity</td><td>122,166</td><td>96,188</td></tr><tr><td>Non-current liabilities</td><td>21,498,801</td><td>20,652,664</td></tr><tr><td>Current liabilities</td><td>13,880,671</td><td>11,215,409</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td></td><td>2015</td><td>2014</td></tr><tr><td></td><td>(audited)</td><td>(audited)</td></tr><tr><td>Interest margin</td><td>24,462</td><td>23,218</td></tr><tr><td>Financial income/(Loss)</td><td>8,093</td><td>(9,016)</td></tr><tr><td>Net income/(Loss)</td><td>24,827</td><td>19,121</td></tr></table>			<i>in Euro thousand</i>	31 December 2015 (audited)	31 December 2014 (audited)	Total assets	35,501,638	31,964,261	Equity	122,166	96,188	Non-current liabilities	21,498,801	20,652,664	Current liabilities	13,880,671	11,215,409					2015	2014		(audited)	(audited)	Interest margin	24,462	23,218	Financial income/(Loss)	8,093	(9,016)	Net income/(Loss)	24,827	19,121
		<i>in Euro thousand</i>	31 December 2015 (audited)	31 December 2014 (audited)																																	
		Total assets	35,501,638	31,964,261																																	
		Equity	122,166	96,188																																	
		Non-current liabilities	21,498,801	20,652,664																																	
		Current liabilities	13,880,671	11,215,409																																	
			2015	2014																																	
			(audited)	(audited)																																	
Interest margin	24,462	23,218																																			
Financial income/(Loss)	8,093	(9,016)																																			
Net income/(Loss)	24,827	19,121																																			
No material adverse changes in the prospects of the issuer	There has been no material adverse change in the prospects of BMW Finance N.V. since the date of its audited financial statements for the financial year ended 31 December 2015.																																				
	Description of any significant change in the financial or trading position of the issuer																																				
Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of BMW Finance N.V. since the date of its audited financial statements for the financial year ended 31 December 2015.																																					
B.13	Description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the solvency	Not Applicable. There are no recent developments particular to BMW Finance N.V. which are to a material extent relevant to BMW Finance N.V.'s solvency.																																			
B.14	If the issuer is dependent upon other entities of a group, specify:	BMW Finance N.V. is a wholly owned subsidiary of BMW Holding B.V. who in turn is a wholly owned subsidiary of BMW Intec Beteiligungs GmbH, a wholly owned subsidiary of BMW AG. BMW Finance N.V. has no subsidiaries.																																			
B.15	Description of the principal activities of the issuer	BMW Finance N.V.'s activities mainly consist of providing long term liquidity and intercompany funding for BMW Group companies.																																			
B.16	Controlling relationship of the issuer	BMW Holding B.V. The shares in BMW Finance N.V. are indirectly owned by BMW AG. Please see Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft - B.19/B.16 for further details.																																			
B.17	Credit ratings of the issuer or its debt securities	Not Applicable. BMW Finance N.V. does not have a rating of its own. Through the guarantee given by BMW AG for the payment of interest on and principal of the Notes issued by BMW Finance N.V., BMW AG's external credit ratings continue to be																																			

		a significant support for the creditworthiness of BMW Finance N.V. Credit rating(s) of the Notes issued by BMW Finance N.V.: The Notes have not been rated. Please see Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft - B.19/B.17.
B.18	Nature and scope of the guarantee	BMW AG, Munich, Federal Republic of Germany assumes vis-à-vis the holders of Notes the unconditional and irrevocable Guarantee for the payment of principal, interest, if any, and additional amounts, if any, payable under any Notes issued and outstanding from time to time by BMW Finance N.V., The Hague, the Netherlands, under the Programme in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.
B.19	Summary information about the guarantor	Please see B.19/B.1 to B.19/B.17 of Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft.

Element	Section C – Securities	
C.1	Type and class of the Notes / Securities identification number(s)	Type of the Notes: The Notes are debt instruments pursuant to §§ 793 et seqq. of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).
		Class of the Notes Fixed Rate Notes.
		Securities Identification Number(s) ISIN: XS1480538807. Common Code: 148053880. WKN: A185EK.
C.2	Currency	The Notes are issued in Australian dollars (“AUD”).
C.5	Restrictions on free Transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including limitations to those rights and ranking of the Notes)	Fixed Rate Notes The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.
		Early redemption of the Notes The Notes can be redeemed prior to their stated maturity for taxation reasons or upon the occurrence of an event of default.
		Early redemption for taxation reasons Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted at their early redemption amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date, 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 Netherlands or 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 or the Guarantor, will become obligated to pay additional

		amounts on the Notes.
		Early redemption in an event of default The Notes provide for events of default entitling holders of Notes to demand immediate redemption of Notes at their early redemption amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.
		Status of the Notes The Notes are direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and (save for obligations in respect of national and local taxes, other statutory exceptions, requirements by applicable laws and any governmental requirements) rank equally with all its other unsecured and unsubordinated obligations.

C.9		Please see Element C.8.
	Interest rate	2.50 per cent. <i>per annum</i> .
	Interest commencement date	The issue date of the Notes.
	Interest payment dates	24 August in each year, commencing on 24 August 2017.
	Underlying on which interest rate is based	Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.
	Maturity date including repayment procedures	24 August 2020. Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
	Indication of yield	2.574 per cent. <i>per annum</i> .
	Amortisation yield	Not applicable. No amortisation yield is calculated.
C.10	Name of representative of the Holders	Not applicable. No representative of the holders of Notes has been designated in the terms and conditions of the Notes.
		Please see Element C.9.
C.10	Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
C.11	Admission to trading on a regulated market or equivalent market	Application has been made to admit to trading the Notes on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (<i>Bourse de Luxembourg</i>).

Element	Section D – Risks	
	Risks specific to Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the guarantor	As a globally operating organisation, BMW Group is exposed to political and global economic risks, including risks arising from an increasing globalisation of business activities and greater competition. BMW Group is exposed to political and global risks, which includes: • increasing interconnectedness of global economic and financial systems, a financial crisis, natural disaster, geopolitical crisis or other significant events; • unpredictable developments and a high level of volatility in local and global economics, together with constantly increasing competition; and • structural problems in the Eurozone and slowing economic growth in China, one of BMW Group's principal markets. BMW Group is exposed to strategic and sector-specific risks such as: • adverse changes in the automobile market and its competitive environment; • increased safety, emissions, fuel economy or other regulations; • introduction of new or stricter or even the excessive application of existing export controls; and • an increase in or continued volatility of fuel prices, or reduced availability of fuel. BMW Group is exposed to operational risks arising from • production risks: production stoppages and downtimes or the discovery of defects in vehicles; • purchasing risks: (i) the loss of a supplier or failure of a supplier to supply on time (whereas such risks are exacerbated in the case of single-source suppliers or the exclusive supplier of a key component), (ii) economic distress of suppliers or (iii) a change in requirements under long-term supply arrangements committing BMW Group; • sales and marketing risks: (i) relating to BMW Group's ability to market and distribute its products successfully, (ii) risks from intense competition and overcapacity, (iii) warranty risk and product liability claims, (iv) lower-than-anticipated market acceptance of BMW Group's new or existing products, (v) relating to BMW Group's ability to maintain and develop its brand image and (vi) relating to the development of new, attractive and energy-efficient products; • risks relating to human resources: (i) BMW Group is dependent on good relationships with BMW Group's employees and their unions, (ii) personnel risks and (iii) risks relating to pension obligations; • information, data protection and IT risks including

		cybersecurity risks to operational systems, security systems, or infrastructure; • risks relating to joint ventures with strategic partners for research and development, market launches and large projects; • financial risks: (i) currency risks, (ii) raw materials price risks and (iii) liquidity risks; • risks relating to the provision of financial services: (i) credit and counterparty default risk, (ii) residual value risk and (iii) interest rate risks; • legal risks: (i) the risk that employees may not act in compliance with applicable statutory provisions, (ii) legal disputes relating, in particular, to warranty claims, product liability, infringements of protected rights and proceedings initiated by government agencies, (iii) significant litigation, governmental investigations or adverse publicity and (iv) the risk of adverse effects on results from a decrease in or cessation or claw-back of government incentives; • tax risks: Ongoing or future tax and customs audits may lead to demands for back taxes, tax penalties, interest, customs and similar payments. In countries where there are no limitation periods for tax payments, BMW Group may also face demands for back taxes relating to earlier periods. Risks may also arise due to changes in tax laws or accounting principles; and • general risks: (i) insufficient insurance coverage; (ii) insufficient compliance and risk management system and (iii) reputational risks.
--	--	--

Element	Section D – Risks	
		Risks specific to BMW Finance N.V.
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer	BMW Finance N.V. is exposed to operational risks (such as risks resulting from use of computer systems and information technology) and financial risks (such as liquidity risks, the risk of an increase in credit spreads, currency risks, interest rate risks, credit risks and fair market value risks). For risk factors regarding BMW AG as guarantor of Notes issued by BMW Finance N.V., please refer to the separate section above.

D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	Independent Review and Advice Each prospective investor of Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that the acquisition of Notes is fully consistent with its financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it.
		No active Secondary/Trading Market for the Notes Notes issued under the Programme will be new securities which may not be widely distributed and for which there is

currently no active trading market. If Notes are traded after their initial issuance, they may be traded at a discount to their initial offering price, depending upon prevailing interest rates, the market for similar securities, general economic conditions and the financial condition of the relevant Issuer and the Guarantor.

Clearing Systems

Because global notes representing the Notes are held by or on behalf of Clearstream Luxembourg or Euroclear or CBF or a Clearing System that has entered into a book entry agreement with the Issuer, investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the relevant Issuer and/or the Guarantor.

Exchange Rates

Prospective investors of the Notes should be aware that an investment in the Notes may involve exchange rate risks.

Legality of Purchase

A prospective purchaser may not rely on the Issuer, the Guarantor, the Dealers or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.

Taxation

Potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions.

FATCA

Payments on Notes issued to a non-U.S. financial institution (a "Foreign Financial Institution" or "FFI" under FATCA, defined below) may, under certain circumstances, be subject to withholding of U.S. tax at a rate of 30.00% pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder ("FATCA") unless the FFI agrees, among other things, to disclose and annually report certain information on its (or its affiliates') U.S. account holders to the IRS, or, where an applicable intergovernmental agreement entered into by the U.S. and the jurisdiction where the FFI is a tax resident applies, to the taxing authority in such jurisdiction for transfer to the U.S.

In addition, payments on Notes issued to certain "non-financial foreign entity" (or "NFFE"), as defined under FATCA, may be subject to withholding under FATCA unless the NFFE discloses certain information with respect to its substantial U.S. owners.

If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from any payments on the Notes as a result of a holder's failure to comply with FATCA or the failure of any intermediary to comply with FATCA, none of the Issuer, the Guarantor (if any), any paying agent or any other person would pursuant to the conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or

		withholding of such tax.
		Market Value The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the relevant Issuer and the Guarantor and a number of additional factors either related with the structure of the Note or with external factors influencing the economic situation or the capital markets and the stock exchanges on which the Notes are traded in general.
		Early Redemption of Notes A holder of Notes is exposed to the risk that due to an early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, a holder of Notes may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.
		Fixed Rate Notes Investment in Notes which bear interest at a fixed rate involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the relevant Tranche of Notes.

Element	Section E – Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	See paragraph "Use of the Proceeds" in the Prospectus.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	No public offer is being made or contemplated. The total amount of the issue is AUD 150,000,000.
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	None.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	None.

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

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

Diese Zusammenfassung (die **“Zusammenfassung”**) enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittentinnen aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

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

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweis	Warnhinweis, dass • die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte; • sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; • ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und • zivilrechtlich nur die Emittentinnen haften, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkonsistent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	Jeder von Australia and New Zealand Banking Group Limited und The Toronto-Dominion Bank, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend in dem Großherzogtum Luxemburg, der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland, dem Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland und den Niederlanden weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung vom 22. August 2016 bis 24. August 2016 zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 (2) des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist.

		Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.
		Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.

Punkt	Abschnitt B – Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft als Garantin	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung des Garanten	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft ("BMW AG" und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften, die ("BMW Gruppe").
B.2	Sitz und Rechtsform des Garanten, das für den Garanten geltende Recht und das Land der Gründung der Gesellschaft	BMW AG ist eine nach der Rechtsordnung der Bundesrepublik Deutschland gegründete Aktiengesellschaft. Die Gesellschaft hat ihren satzungsmäßigen Sitz in München, Deutschland. Für die BMW AG ist deutsches Gesellschaftsrecht maßgeblich.
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf den Garanten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	Die globalen Automobilmärkte werden nach unseren Erwartungen im Jahr 2016 wachsen, obwohl Wirtschaftsbedingungen volatil bleiben. Unsicherheiten in Europa bleiben und das Wirtschaftswachstum in China dürfte sich verlangsamen. Überdies werden Währungsfaktoren, Regulierung zur CO2-Emissionen sowie ein massiver Wettbewerb sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Garanten innerhalb dieser Gruppe	BMW AG ist eine nach deutschem Recht gegründete und organisierte Aktiengesellschaft und ist die Konzernobergesellschaft der BMW Gruppe.
B.9	Gewinnprognosen oder –schätzungen	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen oder Gewinnschätzungen gemacht oder mitgeteilt.
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungs-vermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Der geprüfte Jahresabschluss enthält keinerlei Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen.

B.12

**Ausgewählte
wesentliche
historische
Finanz-
informationen
des Garanten**

Die folgende Tabelle zeigt ausgewählte konsolidierte Finanzinformationen der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (erstellt gemäß IFRS):

	von 1. Januar bis 31. März		von 1. Januar bis 31. Dezember	
<i>in Mio. Euro</i>	<i>2016 (ungeprüft und ohne Review)</i>	<i>2015 (ungeprüft und ohne Review)</i>	<i>2015 (geprüft)</i>	<i>2014 (geprüft)</i>
Umsatzerlöse	20.853	20.917	92.175	80.401
Bruttoergebnis vom Umsatz	4.480	4.356	18.132	17.005
Ergebnis vor Finanzergebnis	2.457	2.521	9.593	9.118
Ergebnis vor Steuern	2.368	2.269	9.224	8.707
Jahresüberschuss / - fehlbetrag in Euro	1.641	1.516	6.396	5.817
Ergebnis je Stammaktie in Euro	2,48	2,30	9,70	8,83
Ergebnis je Vorzugsaktie in Euro	2,48	2,30	9,72	8,85

Aktiva	31. März 2016	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<i>in Mio. Euro</i>	<i>(ungeprüft und ohne Review)</i>	<i>(geprüft)</i>	<i>(geprüft)</i>
Langfristige Vermögenswerte	109.950	110.343	97.959
Kurzfristige Vermögenswerte	63.382	61.831	56.844
Bilanzsumme	173.332	172.174	154.803
Eigenkapital und Passiva	31. März 2016	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<i>in Mio. Euro</i>	<i>(ungeprüft und ohne Review)</i>	<i>(geprüft)</i>	<i>(geprüft)</i>
Eigenkapital	44.748	42.764	37.437
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	64.692	63.819	58.288
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	63.892	65.591	59.078
Bilanzsumme	173.332	172.174	154.803

	von 1. Januar bis 31. März		von 1. Januar bis 31. Dezember	
	2016	2015	2015	2014
	<i>(ungeprüft und ohne Review)</i>	<i>(ungeprüft und ohne Review)</i>	<i>(geprüft)</i>	<i>(geprüft)</i>
in Mio. Euro				
Mittelzuflüsse / - abflüsse aus der betrieblichen Tätigkeit	(86)	989	960	2.912
Mittelzuflüsse / - abflüsse aus der Investitions- tätigkeit	(449)	(1.712)	(7.603)	(6.116)
Mittelzuflüsse / - abflüsse aus der Finanzierungs- tätigkeit	578	(931)	5.004	3.133
Wechselkursbedin- gte Veränder- ungen der Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquivalente	(52)	180	73	86
Konsolidierungs- kreis-bedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquivalente	42	-	-	2
Veränderungen der Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquivalente	33	(1.474)	(1.556)	17
Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquivalente am 1. Januar	6.122	7.688	7.688	7.671
Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquivalente am 31. Dezember	-	-	6.122	7.688
Zahlungsmittel und Zahlungs- mitteläquivalente am 31. März	6.155	6.214	-	-
Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Garanten Beschreibung	Es gab keine wesentliche Verschlechterung in den Aussichten der BMW AG seit dem Datum des veröffentlichten und geprüften Jahresabschlusses zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2015.			
	Nicht anwendbar. Seit dem 31. März 2016, dem Datum des letzten			

	wesentlicher Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition des Garanten	veröffentlichten Abschlusses, ist es zu keiner wesentlichen Veränderung der Finanzlage oder Ertragslage der BMW AG gekommen.
B.13	Beschreibung aller Ereignisse aus jüngster Zeit der Geschäftstätigkeit des Garanten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind	Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der BMW AG, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der BMW AG in hohem Maße relevant sind.
B.14	Ist der Garant von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig, ist dies klar anzugeben	Nicht anwendbar. Als Konzernobergesellschaft der BMW Gruppe, ist die BMW AG von keinem anderen Unternehmen innerhalb der BMW Gruppe abhängig.
B.15	Haupttätigkeiten des Garanten	Die Tätigkeiten der BMW Gruppe unterteilt sich in die operativen Segmente Automobile, Motorräder und Finanzdienstleistungen und andere Unternehmen. Das Automobilsegment entwickelt, fabriziert, montiert und verkauft Kraftfahrzeuge und Geländewagen sowie Ersatzteile und Zubehör hierfür unter den Marken BMW, MINI und Rolls- Royce. Die BMW und MINI Markenprodukte werden innerhalb Deutschlands durch Niederlassungen der BMW AG sowie unabhängigen, autorisierten Händlern vertrieben. Der Vertrieb außerhalb Deutschlands wird primär über verbundene Unternehmen und in einigen Märkten auch über unabhängige Importunternehmen abgewickelt. Die Markenfahrzeuge von Rolls-Royce werden in den Vereinigten Staaten von Amerika über ein verbundenes Unternehmen und ansonsten überall über unabhängige, autorisierte Händler vertrieben. Das BMW Motorradsegment entwickelt, fabriziert, montiert und verkauft BMW Motorräder sowie Ersatzteile und Zubehör hierfür. Die Hauptgeschäftstätigkeit des Finanzdienstleistungs-segments liegt im Wesentlichen im Bereich des Automobile Leasings, Flottengeschäfts, der Kleinkunden- und Händlerfinanzierung, des Kundendepotgeschäfts und anderer Versicherungs-tätigkeiten.

B.16	Beherrschungs- verhältnisse des Garanten		unmittelbare Beteiligung an Stimm- rechten (%)	mittelbare Beteiligung an Stimm- rechten (%)
		Stefan Quandt, , Deutschland	0,2	33,8 ^{1 2}
		Susanne Klatten, Deutschland	0,2	28,9 ^{1 3}
		AQTON SE, Bad Homburg v.d.H., Deutschland	17,4	
		Johanna Quandt GmbH, Bad Homburg v.d.Höhe, Deutschland		16,4 ³
		Johanna Quandt GmbH & Co. KG für Automobilwerte, Bad Homburg v.d.Höhe, Deutschland	16,4	
		Susanne Klatten Beteiligungs GmbH, Bad Homburg v.d.Höhe, Deutschland	12,6	
		1 Die von der Erbengemeinschaft bzgl. des Nachlasses der Johanna Quandt indirekt gehaltenen Stimmrechte werden jeweils in voller Höhe Herrn Stefan Quandt und Frau Susanne Klatten zugerechnet. 2 kontrollierte Unternehmen, von denen 3 % oder mehr zugerechnet werden: Johanna Quandt GmbH, Johanna Quandt GmbH & Co. KG für Automobilwerte, AQTON SE. 3 kontrollierte Unternehmen, von denen 3 % oder mehr zugerechnet werden: Johanna Quandt GmbH, Johanna Quandt GmbH & Co. KG für Automobilwerte, Susanne Klatten Beteiligungs GmbH .		
B.17	Kreditratings des Garanten oder seiner Schuldtitel	BMW AG hat die folgenden langfristigen Ratings: - A2 von Moody's Investors Services Limited - A+ von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited Diese Rating Agenturen sind in der Europäischen Union ansässig und wurden gemäß der Verordnung vom 31. Oktober 2011 (EG) Nr. 1060/2009 bei der jeweils zuständigen Behörde registriert. Rating(s) der Schuldverschreibungen der BMW AG: Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen verfügen über kein Rating.		

Punkt	Abschnitt B – BMW Finance N.V. als Emittentin	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung des Emittenten	BMW Finance N.V.
B.2	Sitz und Rechtsform des Emittenten, das für den Emittenten geltende Recht und das Land der Gründung der Gesellschaft	BMW Finance N.V. ist eine nach der Rechtsordnung der Niederlande gegründete holländische Aktiengesellschaft mit beschränkter Haftung (<i>naamloze vennootschap</i>). Die Gesellschaft hat ihren satzungsmäßigen Sitz in Den Haag, den Niederlanden. Für die BMW Finance N.V. ist niederländisches Gesellschaftsrecht maßgeblich.
B.4b	Alle bereits bekannten	Unsicherheiten in Bezug auf das Betriebsergebnis für das Jahr

	Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	2016 könnten aus unvorhergesehenen Veränderungen der Marktbedingungen und des üblichen Marktpreises für Finanzderivate resultieren.																														
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe	BMW Finance N.V. ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der BMW Holding B.V., die ihrerseits wiederum eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der BMW Intec Beteiligungs GmbH, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der BMW AG, ist.																														
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen oder Gewinnschätzungen gemacht oder mitgeteilt.																														
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Der geprüfte Jahresabschluss enthält keinerlei Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen.																														
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen des Emittenten	Die folgende Tabelle zeigt ausgewählte konsolidierte Finanzinformationen der BMW Finance N.V. (erstellt gemäß IFRS): <table> <tr> <th><i>in Tausend Euro</i></th><th>31. Dezember 2015 (geprüft)</th><th>31. Dezember 2014 (geprüft)</th></tr> <tr> <td>Bilanzsumme</td><td>35.501.638</td><td>31.964.261</td></tr> <tr> <td>Eigenkapital</td><td>122.166</td><td>96.188</td></tr> <tr> <td>Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</td><td>21.498.801</td><td>20.652.664</td></tr> <tr> <td>Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</td><td>13.880.671</td><td>11.215.409</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td></td><td>2015 (geprüft)</td><td>2014 (geprüft)</td></tr> <tr> <td>Zinsmarge</td><td>24.462</td><td>23.218</td></tr> <tr> <td>Finanzieller Gewinn / (Verlust)</td><td>8.093</td><td>(9.016)</td></tr> <tr> <td>Jahresüberschuss / -fehlbetrag</td><td>24.827</td><td>19.121</td></tr> </table>	<i>in Tausend Euro</i>	31. Dezember 2015 (geprüft)	31. Dezember 2014 (geprüft)	Bilanzsumme	35.501.638	31.964.261	Eigenkapital	122.166	96.188	Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	21.498.801	20.652.664	Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	13.880.671	11.215.409					2015 (geprüft)	2014 (geprüft)	Zinsmarge	24.462	23.218	Finanzieller Gewinn / (Verlust)	8.093	(9.016)	Jahresüberschuss / -fehlbetrag	24.827	19.121
<i>in Tausend Euro</i>	31. Dezember 2015 (geprüft)	31. Dezember 2014 (geprüft)																														
Bilanzsumme	35.501.638	31.964.261																														
Eigenkapital	122.166	96.188																														
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	21.498.801	20.652.664																														
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	13.880.671	11.215.409																														
	2015 (geprüft)	2014 (geprüft)																														
Zinsmarge	24.462	23.218																														
Finanzieller Gewinn / (Verlust)	8.093	(9.016)																														
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	24.827	19.121																														
	Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Emittenten	Es gab keine wesentliche Verschlechterung in den Aussichten der BMW Finance N.V. seit dem Datum des veröffentlichten und geprüften Jahresabschlusses zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2015.																														
	Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition des Emittenten	Nicht anwendbar. Seit dem Datum des veröffentlichten und geprüften Jahresabschlusses zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2015 ist es zu keiner wesentlichen Veränderung der Finanzlage oder Ertragslage der BMW Finance N.V. gekommen.																														
B.13	Beschreibung aller Ereignisse aus jüngster Zeit der Geschäfts-	Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der BMW Finance N.V., die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der BMW Finance N.V. in																														

	tätigkeit des Emittenten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind	hohem Maße relevant sind.
B.14	Ist der Emittent von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig, ist dies klar anzugeben	BMW Finance N.V. ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der BMW Holding B.V., die ihrerseits wiederum eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der BMW Intec Beteiligungs GmbH, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der BMW AG, ist. BMW Finance N.V. hat keine Tochtergesellschaften.
B.15	Haupttätigkeiten des Emittenten	BMW Finance N.V.'s Geschäftstätigkeit umfasst maßgeblich die Zurverfügungstellung von langfristiger Liquidität und Finanzierungen zwischen Gesellschaften der BMW Gruppe.
B.16	Beherrschungsverhältnisse des Emittenten	BMW Holding B.V. Die Anteile an BMW Finance N.V. werden indirekt von BMW AG gehalten. Siehe Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft - B.19/B.16 für weitere Informationen.
B.17	Kreditratings des Emittenten oder seiner Schuldtitel	Nicht anwendbar. BMW Finance N.V. hat kein eigenes Rating. Durch die Garantie der BMW AG für die Zahlung des Kapitals und der Zinsen, welche aus den von BMW Finance N.V. begebenen Schuldverschreibungen resultieren, stellt das externe Kreditrating der BMW AG weiterhin eine wesentliche Unterstützung der Bonität der BMW Finance N.V. dar. Rating(s) der Schuldverschreibungen der BMW Finance N.V.: Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen verfügen über kein Rating. Siehe Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft – B.19/B.17.
B.18	Art und Umfang der Garantie	Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, München, Bundesrepublik Deutschland übernimmt gegenüber den Inhabern der Schuldverschreibungen die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die Zahlung des Kapitals, der Zinsen und jedweder zusätzlicher Beträge, welche von Seiten der BMW Finance N.V., Den Haag, Niederlande nach den unter diesem Programm begebenen Schuldverschreibungen entsprechend der Bestimmungen der Emissionsbedingungen geschuldet sind und noch nicht beglichen wurden.
B.19	Zusammenfassende Informationen in Bezug auf den Garanten	Siehe B.19/B.1 bis B.19/B.17 der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft.

Punkt	Abschnitt C – Wertpapiere	
C.1	Art und Gattung der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer(n)	Art der Schuldverschreibungen: Die Schuldverschreibungen sind Schuldinstrumente gemäß §§ 793 ff. BGB.

		Gattung der Schuldverschreibungen: Festverzinsliche Schuldverschreibungen.
		Wertpapierkennnummer(n) ISIN: XS1480538807. Common Code: 148053880. WKN: A185EK.
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in Australischen Dollar („AUD“) begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertrag-barkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldver-schreibungen verbunden sind (einschließlich Beschränkungen dieser Rechte und Rang der Schuldver-schreibungen)	Festverzinsliche Schuldverschreibungen Die Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen.
		Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit aus steuerlichen Gründen oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.
		Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Niederlande oder der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin oder die Garantin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist.
		Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Anleihegläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.

		Status der Schuldverschreibungen Die Schuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die gleichen Rang (ausgenommen Verbindlichkeiten aufgrund von nationalen oder lokalen Steuervorschriften, anderen gesetzlichen Ausnahmeregelungen, gesetzlichen Vorschriften und Verwaltungsvorschriften) mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten haben.
C.9		Bitte siehe Element C.8.
	Zinssatz	2,50 % <i>per annum</i> .
	Verzinsungsbeginn	Begebungstag der Schuldverschreibungen.
	Zinszahlungstage	24. August eines jeden Jahres, beginnend am 24. August 2017.
	Basiswert auf dem der Zinssatz basiert	Nicht anwendbar. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.
	Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren	24. August 2020. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
	Rendite Amortisationsrendite	2,574 % <i>per annum</i> . Nicht anwendbar. Es wird keine Amortisationsrendite berechnet.
	Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen	Nicht anwendbar. Es ist kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bestellt.
C.10		Bitte siehe Element C.9.
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.
C.11	Einführung in einen regulierten Markt oder einen gleichwertigen Markt	Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Luxemburger Börse (<i>Bourse de Luxembourg</i>) wurde gestellt.

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
	Risiken, die Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft eigen sind	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Garanten eigen sind	Als eine global agierende Organisation ist die BMW Gruppe politischen und globalen wirtschaftlichen Risiken, einschließlich Risiken aus steigender Internationalisierung der Unternehmenstätigkeit und dem größeren Wettbewerb ausgesetzt. Die BMW Gruppe ist politischen und globalen Risiken ausgesetzt. Dies umfasst: • steigende Verbindung globaler wirtschaftlicher und

		finanzieller Systeme, eine finanzielle Krise, Naturkatastrophen, geopolitische Krisen oder andere signifikante Ereignisse; • unvorhersehbare Entwicklungen und eine hohe Volatilität der lokalen und globalen Wirtschaft, zusammen mit einem stetig steigenden Wettbewerb; und • strukturelle Probleme in der Eurozone und nachlassendes wirtschaftliches Wachstum in China, einem der bedeutendsten Märkte der BMW Gruppe. Die BMW Gruppe ist strategischen und sektorspezifischen Risiken ausgesetzt, wie zum Beispiel: • negative Veränderungen im Automobilmarkt und seiner wettbewerblichen Umgebung; • höhere Sicherheits-, Emissions-, Kraftstoffsparsamkeits- oder anderer Regulierung; • Einführung neuer oder strengerer Ausfuhrkontrollen bzw. selbst eine exzessive Anwendung existierender Ausfuhrkontrollen; und • Ein Anstieg oder eine fortgesetzte Volatilität der Kraftstoffpreise oder eine geringere Verfügbarkeit von Kraftstoffen. Die BMW Gruppe ist operationellen Risiken ausgesetzt, die resultieren aus: • Produktionsrisiken: Produktionsstops und Produktionsunterbrechungen oder der Entdeckung von Defekten an Fahrzeugen; • Risiken aus dem Einkauf: (i) der Verlust eines Zulieferers oder das Unvermögen eines Zulieferers, rechtzeitig zu liefern (wobei diese Risiken verstärkt wirken im Falle eines Zulieferers, der die einzige Quelle darstellt oder dem exklusiven Zulieferer einer Schlüsselkomponente), (ii) einer wirtschaftlichen Notlage eines Zulieferers oder (iii) der Veränderung der Voraussetzungen unter langfristigen Vereinbarungen, die die BMW Gruppe verpflichten; • Verkaufs- und Marketingrisiken: (i) in Bezug auf die Fähigkeit der BMW Gruppe ihre Produkte erfolgreich zu vermarkten und zu vertreiben, (ii) Risiken aus hohem Wettbewerb und Überkapazitäten, (iii) Gewährleistungsrisiken und Produkthaftungsansprüche, (iv) einer geringeren als erwarteten Marktaufnahme der neuen oder existierenden Produkte der BMW Gruppe, (v) in Bezug auf die Fähigkeit der BMW Gruppe, ihr Marken-Image zu unterhalten und zu entwickeln und (vi) in Bezug auf die Entwicklung neuer, attraktiver und energieeffizienter Produkten; • Risiken in Bezug auf das Personal: (i) die BMW Gruppe ist von ihrem guten Verhältnis mit den Mitarbeitern der BMW Gruppe sowie den Gewerkschaften abhängig, (ii) Risiken in Bezug auf das Personal und (iii) Risiken in Verbindung mit Pensionsverpflichtungen; • Informations-, Datenschutz- und IT-Risiken, einschließlich Cyber-Sicherheits-Risiken bezüglich operativer Systeme,
--	--	--

		Sicherheitssysteme oder der Infrastruktur; • Risiken in Verbindung mit joint ventures mit strategischen Partnern für die Forschung und Entwicklung, für Markteinführungen und für Großprojekte; • Finanzrisiken: (i) Währungsrisiken, (ii) Risiken bezüglich Preisen von Rohmaterialien und (iii) Liquiditätsrisiken; • Risiken aus der Erbringung von Finanzdienstleistungen: (i) Ausfallrisiko bezüglich Krediten und Gegenparteien, (ii) Restwertrisiko und (iii) Zinsrisiken; • rechtliche Risiken: (i) das Risiko, dass Angestellte anwendbare Gesetzesbestimmungen nicht beachten, (ii) Rechtsstreitigkeiten insbesondere im Zusammenhang mit Gewährleistungsansprüchen, Produkthaftung, Verletzung von geschützten Rechten und Verfahren, die von Behörden eingeleitet werden, (iii) signifikante Gerichtsverfahren, behördliche Untersuchungen oder negative Berichterstattung und (iv) das Risiko von negativen Auswirkungen auf die Ergebnisse aufgrund des Nachlassens oder der Aufgabe oder der Rückforderung von öffentlichen Anreizen; • steuerlichen Risiken: Laufende oder künftige Steuer- und Zollprüfungen können zu Forderungen zur Zahlung von Steuerrückständen, Steuerstrafen, Zinsen, Zöllen oder ähnlichen Zahlungen führen. In Ländern, die keine Begrenzungsfristen für Steuerzahlungen vorsehen, kann die BMW Gruppe auch Forderungen zur Zahlung von Steuerrückständen aus früheren Perioden ausgesetzt sein. Risiken können auch aus Änderungen der Steuergesetze oder Rechnungslegungsbestimmungen resultieren; und • allgemeine Risiken: (i) unzureichende Versicherungsdeckung; (ii) unzureichendes Überwachungs- und Risiko-Management-System und (iii) Reputationsrisiken.
--	--	---

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
	Risiken, die BMW Finance N.V. eigen sind	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind	BMW Finance N.V. ist Geschäftsrisiken (wie beispielsweise solchen Risiken, die aus der Benutzung von Computersystemen und Informationstechnologien resultieren) und finanziellen Risiken (wie beispielsweise Liquiditätsrisiken, das Risiko einer Erweiterung von Kreditspannen, Währungsrisiken, Zinssatzrisiken, Kreditrisiken und Marktpreisrisiken) ausgesetzt. Im Hinblick auf die Risikofaktoren bezüglich der BMW AG als Garantin der von BMW Finance N.V. begebenen Schuldverschreibungen wird auf den vorherigen Abschnitt Bezug genommen.

D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren	Unabhängige Einschätzung und Beratung Jeder potentielle Erwerber von Schuldverschreibungen muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Einschätzung
------------	--	---

	eigen sind	und der den Umständen entsprechenden professionellen Beratung entscheiden, ob der Kauf der Schuldverschreibungen seinen eigenen finanziellen Möglichkeiten, Zielen und Umständen entspricht, mit allen geltenden Anlageprinzipien, Richtlinien und Einschränkungen übereinstimmt und sich als geeignete, angemessene und zulässige Investition darstellt. Kein aktiver Sekundärmarkt/Handelsmarkt für die Schuldverschreibungen Die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen sind neue Schuldverschreibungen, die keine weite Verbreitung besitzen und für die gegenwärtig kein aktiver Handelsmarkt besteht. Sofern Schuldverschreibungen nach ihrer erstmaligen Emission gehandelt werden, kann der Handel zu einem geringeren als ihrem anfänglichen Emissionspreis stattfinden, abhängig von vorherrschenden Zinssätzen, dem Markt für gleiche Wertpapiere, allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen und der finanziellen Situation der jeweiligen Emittentin und der Garantin. Clearing Systeme Da Globalurkunden, welche die Schuldverschreibungen verbriefen, von oder namens Clearstream Luxembourg oder Euroclear oder CBF oder einem Clearing System, das ein Book-entry Agreement mit der Emittentin abgeschlossen hat, gehalten werden können, gelten für Investoren die dort maßgeblichen Verfahren für Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin und/oder der Garantin. Wechselkurse Zukünftige Investoren von Schuldverschreibungen sollten beachten, dass eine Investition in die Schuldverschreibungen Wechselkursrisiken beinhalten kann. Wirksamkeit des Erwerbs Ein potentieller Käufer kann sich nicht auf die Einschätzungen der Emittentin, der Garantin, der Platzeure oder ihrer jeweils verbundenen Unternehmen in Bezug auf die Wirksamkeit des Erwerbs der Schuldverschreibungen verlassen. Besteuerung Potentielle Käufer und Verkäufer der Schuldverschreibungen sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Gesetze und Verordnungen des Landes zu zahlen, in das die Schuldverschreibungen übertragen werden, oder sonstiger Rechtsordnungen. FATCA Zahlungen auf an nicht U.S.-Finanzinstitute (ein "Ausländisches Finanzinstitut" oder "FFI" unter FATCA, wie nachstehend definiert) begebene Schuldverschreibungen können, unter bestimmten Umständen, Gegenstand einer U.S. Quellensteuer in Höhe von 30 % unterliegen gemäß dem U.S. Internal Revenue Code of 1986 in der jeweils gültigen Fassung und den darunter erlassenen Rechtsakten ("FATCA"), es sei denn, das beteiligte FFI erklärt sich damit einverstanden, bestimmte Informationen über seine U.S. Kontoinhaber (oder die U.S. Kontoinhaber seines verbundenen Unternehmens)
--	------------	--

offenzulegen und auf jährlicher Basis bestimmte Informationen über solche Konten an IRS oder, sofern eine anwendbare zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen den U.S. und der Jurisdiktion, in der das FFI seinen Steuersitz hat, besteht, an die Steuerbehörde in dieser Jurisdiktion zur Weiterleitung an die U.S. mitzuteilen.

Im Übrigen können auch Zahlungen auf bestimmte "ausländische Nicht-Finanzinstitute" (oder "NFFE"), wie unter FATCA definiert, begebene Schuldverschreibungen unter bestimmten Umständen Gegenstand einer U.S. Quellensteuer nach FATCA sein, es sei denn, das NFFE legt bestimmte Informationen in Bezug auf wesentliche Beteiligungen von U.S.-Bürgern an ihr offen.

Sofern ein Betrag aufgrund der U.S. Quellensteuer von einer auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Zahlung abzuziehen oder einzubehalten ist und dies darauf zurückgeht, dass ein Inhaber oder ein Intermediär die Regeln von FATCA nicht einhält, wären weder die Emittentin noch die Garantin (sofern vorhanden), eine Zahlstelle oder eine sonstige Person nach den Bedingungen der Schuldverschreibungen verpflichtet, zusätzliche Beträge aufgrund des Abzugs oder der Einbehaltung solcher Steuern zu zahlen.

Marktwert

Der Marktwert von Schuldverschreibungen wird durch die Bonität der jeweiligen Emittentin und der Garantin sowie einer Vielzahl von zusätzlichen Faktoren beeinflusst, die entweder mit der Struktur der Schuldverschreibungen verknüpft sind oder mit externen Faktoren, die die wirtschaftliche Lage oder die Kapitalmärkte und die Börsen, an denen die Schuldverschreibungen gehandelt werden, im Allgemeinen betreffen.

Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen

Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.

Außerdem kann der Gläubiger von Schuldverschreibungen in der Lage sein, Reinvestitionen nur zu ungünstigeren Konditionen tätigen zu können, verglichen mit der ursprünglichen Investition.

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Investitionen in festverzinsliche Schuldverschreibungen beinhalten das Risiko, dass nachträgliche Änderungen in Marktzinssätzen den Wert der jeweiligen Tranche von Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen.

Punkt	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen	Siehe den Abschnitt “ <i>Use of the Proceeds</i> ” im Prospekt.
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen. Die Gesamtsumme der Emission beträgt AUD 150.000.000.
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen	Keine.
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden	Keine.