

This document constitutes the base prospectus of LANXESS Aktiengesellschaft for the purposes of Article 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (the "**Prospectus Regulation**"), in respect of non-equity securities within the meaning of Article 2(c) of the Prospectus Regulation ("**Non-Equity Securities**"), (the "**Debt Issuance Programme Prospectus**" or the "**Prospectus**").



## *LANXESS Aktiengesellschaft*

(incorporated in the Federal Republic of Germany)  
as Issuer

€5,000,000,000

Programme for the Issuance of Debt Instruments (the "**Programme**")

Application has been made to list Notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on the regulated market or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (as defined below) during a period of 12 months from the date of approval. Notes may also be listed on the Frankfurt Stock Exchange or will not be listed at all as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation and the Luxembourg act relating to prospectuses for securities of 16 July 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en œuvre du règlement (UE) 2017/1129*) (the "**Luxembourg Law**") ("**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

This Prospectus has been approved by the CSSF as competent authority under the Prospectus Regulation. The CSSF only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or of the quality of the Notes that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes. By approving a prospectus, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the transaction and the quality or solvency of the Issuer in line with the provisions of Article 6(4) of the Luxembourg Law.

*Arranger*

**Deutsche Bank**

*Dealers*

**Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.**

**BofA Securities**

**Commerzbank**

**DZ BANK AG**

**Mizuho Securities**

**Standard Chartered Bank**

**Barclays**

**Citigroup**

**Deutsche Bank**

**J.P. Morgan**

**Société Générale Corporate and Investment Banking**

**UniCredit**

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of LANXESS Aktiengesellschaft (<https://lanxess.com/en/Investors/Creditor-Relations/Debt-Issuance-Programme/Debt-Issuance>). This Prospectus succeeds the Prospectus dated 13 May 2020, as supplemented by the First Supplement dated 18 August 2020 and as further supplemented by the Second Supplement dated 13 November 2020 and is valid for a period of 12 months from its date of approval. **The validity ends upon expiration of 13 May 2022. There is no**

**obligation to supplement the Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when the Prospectus is no longer valid.**

## RESPONSIBILITY STATEMENT

LANXESS Aktiengesellschaft, with its registered office at Kennedyplatz 1, 50569 Cologne, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**", "**LANXESS**", "**LANXESS AG**", the "**Company**" and, together with all of its affiliated companies within the meaning of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the "**LANXESS Group**" or the "**Group**"), is solely responsible for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the final terms (the "**Final Terms**").

The Issuer hereby declares that to the best of its knowledge the information contained in this Prospectus is in accordance with the facts and that this Prospectus makes no omission likely to affect its import.

## NOTICE

This Prospectus should be read and construed with any supplement hereto and with any other documents incorporated by reference. Full information on the Issuer and any Tranche of Notes (as defined herein) is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the Final Terms relating to such Tranche.

LANXESS has confirmed to Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Arranger**") and to Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Barclays Bank Ireland Plc, BofA Securities Europea S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Commerzbank Aktiengesellschaft, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DZ Bank AG, J.P. Morgan AG, Mizuho Securities Europe GmbH, Société Générale, Standard Chartered Bank AG and UniCredit Bank AG and any additional dealer (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") that this Prospectus contains to the best of its knowledge all information which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder, that the information contained herein is accurate in all material respects and is not misleading, that the opinions and intentions expressed herein are honestly held and that there are no other facts the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading.

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction neither the Arranger nor any Dealer accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in this Prospectus or any supplement hereof, or any other document incorporated by reference nor for the information contained in any Final Terms.

The Issuer has undertaken with the Dealers to publish a supplement to this Prospectus or to publish a new Prospectus if and when information herein should become materially inaccurate or incomplete or in the event of any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and, where approval by the CSSF of any such document is required, upon such approval having been given.

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

This Prospectus is valid for 12 months from the date of its approval and it and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. Neither the delivery of this Prospectus nor any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Note shall, in any circumstances, create any implication that the information contained in this Prospectus is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions applicable in the United States of America, the European Economic Area in general, the United Kingdom and Northern Ireland, Japan, Switzerland and Singapore see "Selling Restrictions" on pages 156 to 161 of this Prospectus. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

The Notes may be sold only to purchasers purchasing, or deemed to be purchasing, as principal that are accredited investors, as defined in National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions or subsection 73.3(1) of the Securities Act (Ontario), and are permitted clients, as defined in National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations. Any resale of the Notes must be made in accordance with an exemption from, or in a transaction not subject to, the prospectus requirements of applicable securities laws. Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide a purchaser with remedies for rescission or damages if this Prospectus (including any amendment thereto) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by the securities legislation of the purchaser's province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor. Pursuant to section 3A.3 (or, in the case of securities issued or guaranteed by the government of a non-Canadian jurisdiction, section 3A.4) of National Instrument 33-105 Underwriting Conflicts (NI 33-105), the Dealers are not required to comply with the disclosure requirements of NI 33-105 regarding underwriter conflicts of interest in connection with this offering.

**Product classification pursuant to Section 309b(1)(c) of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore:** With respect to each issuance of Notes, the Issuer will make a determination about the classification of such Notes for purposes of Section 309B(1)(a) of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore (as modified or amended from time to time, the "SFA"). The Final Terms in respect of any Notes may include a legend titled "Notification under Section 309B(1)(c) of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore" that will state the product classification of the applicable Notes (and, if applicable, beneficial interests therein) pursuant to Section 309B(1) of the SFA; *however*, unless otherwise stated in the applicable Final Terms, all Notes (or beneficial interests therein) shall be "prescribed capital markets products" (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore) and "Excluded Investment Products" (as defined in the Monetary Authority of Singapore (the "MAS") Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and the MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products). This notification or any such legend included in the relevant Final Terms will constitute notice to "relevant persons" for purposes of Section 309B(1)(c) of the SFA.

**MIFID II product governance / target market** – The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*MiFID II Product Governance*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

**UK MiFIR product governance / target market** – The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*UK MiFIR Product Governance*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

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

**PRIIPs / IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS** – If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key

information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore, offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

**IMPORTANT – UK RETAIL INVESTORS** – If the Final Terms in respect of any Notes includes a legend entitled "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Authority ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA ; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore, offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

This Prospectus may be used for subsequent offers by Dealers and/or further financial intermediaries only insofar as and for the period so specified in the Final Terms for the relevant tranche of Notes (each a "**Tranche**").

The language of this Prospectus is English. The German versions of the English language Terms and Conditions are shown in this Prospectus for additional information. As to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer under the Notes to be issued, German is the controlling legally binding language if so specified in the relevant Final Terms. The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Prospectus and confirms that the non-binding translation of the Terms and Conditions, either in the German or English language, correctly and adequately reflects the respective binding language version.

**Neither the Prospectus nor any Final Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.**

**Neither this Prospectus nor any Final Terms constitutes an offer or an invitation to subscribe for or to purchase any Notes and should not be considered as a recommendation by the Issuer, the Dealers or any of them that any recipient of this Prospectus or any Final Terms should subscribe for or purchase any Notes.**

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

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;**
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;**
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;**
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and**
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.**

**In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilisation Manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilisation manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher**

than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilisation Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilisation Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

In this Prospectus all references to "€", "EUR", "Euro", "euro" and "EURO" are to the currency introduced at the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended, and all references to "U.S. dollars" and "US \$" are to the lawful currency of the United States of America.

Any descriptions or references to business figures or developments refer to the business years 2018/2019, unless specified otherwise. References to "we" or "our" should be read as references to the LANXESS Group.

The information on any website included in the Prospectus, except for the websites listed in "*Incorporation by Reference*" below, do not form part of the Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

Amounts payable under Floating Rate Notes are calculated by reference to (i) EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) which is provided by the European Money Markets Institute (EMMI) or (ii) LIBOR (London Interbank Offered Rate) which is provided by the ICE Benchmark Administration Limited (IBA). As at the date of this Prospectus, (i) EMMI appears whereas IBA does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (ESMA) (the "**ESMA Register**") pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended ("**BMR**") and (ii) IBA appears whereas EMMI does not appear on the register of administrators established and maintained by the United Kingdom Financial Conduct Authority (the "**FCA**") (the "**UK Benchmark Register**") pursuant to Article 36 BMR as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the BMR apply, such that IBA is not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

## FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*", "*will*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding LANXESS Group's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

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

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Dealers assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

## TABLE OF CONTENTS

<b>GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME</b> .....	8
<b>RISK FACTORS</b> .....	11
<b>CONSENT TO USE THE PROSPECTUS</b> .....	21
<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES</b> .....	25
<b>FORM OF FINAL TERMS</b> .....	128
<b>DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS</b> .....	146
<b>LANXESS AG</b> .....	148
<b>TAXATION WARNING</b> .....	158
<b>SUBSCRIPTION AND SALE</b> .....	159
<b>GENERAL INFORMATION</b> .....	165
<b>INCORPORATION BY REFERENCE</b> .....	167
<b>NAMES AND ADDRESSES</b> .....	169

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### I. General

Under the Programme, LANXESS AG may from time to time issue Notes in Series (each Series consisting of one or more Tranches) (each as defined below) to one or more of the Dealers or directly to investors.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft acts as arranger in respect of the Programme (the "**Arranger**").

The maximum aggregate principal amount of the Notes at any time outstanding under the Programme will not exceed €5,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuer may increase the amount of the Programme from time to time.

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers. Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the Final Terms. Notes may be offered to non-qualified and/or qualified investors, unless the applicable Final Terms include a legend entitled "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" and/or "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*".

Notes may be issued on a continuous basis in Tranches (each a "**Tranche**"). One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a Series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, €1,000, if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency at least equivalent to €1,000 at the time of the issue of Notes. Notes will be issued with a maturity of twelve months or more. The Notes will be freely transferable.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the applicable Final Terms. The issue price for Notes to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a spread which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum spread and may only be confirmed at or above such spread. The resulting spread will be used to determine an issue price, all to correspond to the spread.

The yield for Notes with fixed interest rates will be calculated by the use of the International Capital Market Association ("**ICMA**") method, which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

The Risk Factors included into this Prospectus are limited to risks which are (i) specific to LANXESS AG as Issuer as well as to the Notes, and (ii) material for taking an informed investment decision. They are presented in a limited number of categories depending on their nature. In each category the most material risk factor is mentioned first.

Under this Prospectus a summary will only be drawn up in relation to an issue of Notes with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in other currencies). Such an issue-specific summary will be annexed to the applicable Final Terms.

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admit the Notes to trading on the regulated market "*Bourse de Luxembourg*" or on the professional segment of the regulated market which is a regulated market for the purposes of MiFID II. Notes may further be issued under the Programme which may be listed on any other stock exchange or will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany), Clearstream Banking S.A. (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg) and Euroclear Bank SA/NV (Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium). Notes denominated in euro or, as the case may be, such other currency recognised from time to time for the purposes of eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem are intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. For that purpose the Notes will be deposited initially upon issue with in the case of (i) a new global note either by Clearstream Banking S.A., Luxembourg or Euroclear



Bank SA/NV as common safekeeper or, (ii) a classical global note by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main. It does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**"). Deutsche Bank Aktiengesellschaft and other institutions, all as indicated in the applicable Final Terms, will act as paying agents (the "**Paying Agents**").

## **II. Issue Procedures**

### **General**

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as further specified by the provisions of the Final Terms as set out below.

#### *Options for sets of Terms and Conditions*

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

Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates (and Option I A as well as Option I B as defined in "Documents incorporated by Reference");

Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates (and Option II A as well as Option II B as defined in "Documents incorporated by Reference");

Option III – Terms and Conditions for Notes linked to sustainability-related key performance indicators.

With respect to each type of Notes, the respective Option I A, Option I B, Option II A, Option II B and Option III is incorporated by reference into this Prospectus for the purpose of a potential increase of Notes outstanding and originally issued prior to the date of this Prospectus.

#### *Documentation of the Conditions*

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

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of Option I, Option II or Option III, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. This type of documentation of the Conditions will be used where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I, Option II and Option III of the respective further options contained in each of Option I, Option II or Option III are applicable to the individual issue by only referring to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus attached.

#### *Determination of Options / Completion of Placeholders*

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

### *Determination of Options*

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

### *Completion of Placeholders*

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

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

### *Controlling Language*

As to controlling language of the respective Conditions, the following applies:

- In the case of Notes (i) publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and the Issuer as specified on the back of this Prospectus.
- In other cases, the Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

## RISK FACTORS

The following is a description of material risks that are specific to LANXESS AG and/or may affect the ability of LANXESS AG to fulfil its obligations under the Notes that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding whether to purchase any Notes issued under the Programme. Additional material risks which LANXESS is not currently aware of could also affect the business operations of LANXESS and adversely affect LANXESS' business activities and financial conditions and results of operations and the ability to fulfil its obligations under the Notes. Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus or incorporated by reference into this Prospectus and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described might combine and thus intensify one another.

### **Risk Factors regarding LANXESS AG**

The risk factors regarding LANXESS Group are presented in the following categories depending on their nature with the most material risk factor presented first in each category:

1. Procurement markets
2. Internal Organization
3. Production and technology
4. Safety and the environment
5. Sales markets
6. Finance
7. Legal and country-specific environment and compliance

#### **1. Procurement markets**

##### *Volatility of raw material and energy prices*

An increase or decrease in the price of the materials LANXESS uses directly results in higher or lower production costs. If prices decrease, write-downs may have to be recognized on inventories. In addition, changes in raw material prices result in higher or lower selling prices – either immediately or after a delay.

##### *Failure of a supplier*

Supply bottlenecks can occur due to factors such as the failure of a supplier or of an upstream operation at a networked site. Failures can be caused by factors such as inadequate maintenance or insolvencies at the supplier end. Utilization of alternative sources of supply in the context of contingency plans could result in, for example, higher procurement prices or additional transportation costs.

##### *Logistics*

The logistics of both of the goods and services that LANXESS purchases and of those that LANXESS provides or renders, is subject to increasing complexity. Problems in the supply chain can result in the risk of unplanned production downtime.

##### *Quality*

The quality of the supplied raw materials constitutes a risk factor that may negatively affect the quality of LANXESS' products.

#### **2. Internal organization**

##### *Human resources*

LANXESS faces increases in personnel expenses because of future wage increases. Such an increase in the cost of human resources can be detrimental to earnings.

Employees' expert knowledge of internal processes and issues relating to their areas of specialization is a critical factor in the efficiency of business operations of LANXESS. LANXESS increasingly sees the risk of a shortage of skilled workers in various fields. In terms of demographic change and the associated aging of the population, along with a

shortage of qualified specialist employees, there is also the risk of health-related absence, outdated knowledge or loss of knowledge, and declining attractiveness as an employer.

#### *IT and security*

LANXESS' IT systems are part of the value chain and support its global business activities with standardized processes. LANXESS aims to provide efficient, stable and scalable IT services. The operation and use of IT systems entails risks. For example, networks or systems may fail, or data and information may be compromised or destroyed because of operator and programming errors or external factors. In particular, LANXESS is observing a growing threat to IT infrastructure resulting from outside attack (cyber risks). All these can cause serious business interruptions and reputational damage.

### **3. Production and technology**

#### *Plant availability*

A lack of plant availability due to disruptions can make it impossible for LANXESS to meet production targets and adequately service demand, resulting in a loss of marginal income.

#### *Investments*

Investing in new plants as well as expanding the capacities and increasing the productivity of existing ones are key elements in strengthening the position in global markets. The anticipated effects are taken into account in business planning of LANXESS. In principle, LANXESS expects investments to yield benefits but they are also coupled with risks. For example, the success of LANXESS' investments in Asia has been substantially impacted by increasingly challenging trade relations between the U.S. and China.

### **4. Safety and the environment**

#### *Covid-19*

The spread of the Covid-19 pandemic has globally led to material consequences in political, macroeconomic and financial environment as well as in social context. Political actors are applying measures such as curfews, shutdowns, travel restrictions and social distancing with the aim of slowing down or even stopping the spread of Covid-19 in order to prevent the collapse of public health systems. Depending on further intensity and duration of the pandemic there is a risk to global economic growth and accordingly LANXESS' business prospects and financial condition might be adversely affected. Risks for LANXESS may not only be a decreasing customer demand, but might also lead to significant adverse effects on output in production, procurement markets and the supply chain. Adverse effects may result from impaired internal processes due to the Covid-19 impact on the LANXESS workforce despite group-wide countermeasures. In addition, stress in global financial markets could result in limited access of LANXESS to capital markets or bank financing.

#### *Interruptions in operations*

Although LANXESS applies high technical and safety standards to the construction, operation and maintenance of production facilities, interruptions in operations – including those due to external factors such as natural disasters or terrorism – cannot be ruled out entirely. These could lead to fires and explosions, the release of materials hazardous to health or accidents in which people, property or the environment are harmed.

#### *Harm to health*

LANXESS' product portfolio includes substances that are classified as hazardous to health. If customers are not adequately informed of the risks, this may result in possible harm to health and bring on product liability claims.

#### *Energy and environmental policy*

Regulatory measures may lead to the tightening of safety, quality and environmental regulations and standards in different areas. These may result in higher costs, production bans and liability risks. Particularly noteworthy in this regard is compliance with the E.U. Regulation concerning the Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals (REACH). As well as direct costs that could arise due to additional measures necessary to comply with these standards, market structures could change to LANXESS' disadvantage as a result of a shift by suppliers and customers to regions outside Europe. Additional requirements imposed by energy and environmental

policy such as the new emissions trading regulations, new environmental taxes and the redistribution of costs associated with the German Renewable Energy Act (EEG) could result in higher costs and in part substantial disadvantages in international competition. These also include the retrospective review, initiated by the transmission system operator in connection with the EEG, of the generation capacity that LANXESS has used for many years to generate its own electricity in power plants at sites in the Lower Rhine region and in Duisburg.

#### *Ground pollution*

LANXESS was and is responsible for numerous sites at which chemicals have been produced for periods that in some cases exceed 150 years. This responsibility also extends to waste disposal facilities. The possibility cannot be ruled out that ground pollution occurred during these periods that has not been identified to date.

## **5. Sales markets**

#### *Economic developments*

LANXESS is inherently exposed to general economic developments and to political and geopolitical change in the countries and regions in which the Issuer operates. LANXESS sees the unchanged global tendency toward protectionist measures, which would also impact the chemical industry in particular, as a medium-term risk to growth and stability. The value chains in the chemical industry are highly interconnected and on a global scale. Increased protectionism would have a negative impact on growth. Regional differences in economic performance and the associated demand trends can affect the Group's pricing and sales potential in its various geographical markets, with corresponding positive or negative effects on its earnings.

#### *Customers*

The volatility and cyclicity that are typical of the global chemical and polymer markets and their dependence on developments in customer industries harbour uncertainties for the business of LANXESS.

#### *Competitors*

LANXESS' earning power can be impacted by structural changes in markets, such as the entry of new competitors and the availability of additional capacity, regional shifts, the migration of customers to countries with lower costs, and product substitution or market consolidation trends in some sectors. Specific examples of such developments are the environment-driven consolidation of the Chinese chemicals industry and the exodus of chemical production from China to Southeast Asia (e.g. Vietnam) as a result of the trade war with the U.S.

## **6. Finance**

#### *Market risk*

Since the LANXESS Group undertakes transactions in various currencies, it is exposed to fluctuations in the relative value of these currencies. Fixed exchange rates were used in the planning for fiscal year 2021. The development of the U.S. dollar against the euro is of particular relevance. A depreciation of the U.S. dollar compared with the exchange rate used in planning would have a negative effect on LANXESS' planned earnings.

Market interest rate movements can cause fluctuations in the fair value of a financial instrument. They affect both financial assets and financial liabilities.

In the course of its business operations, the LANXESS Group is exposed to changes in the market prices for energy and raw materials which in certain cases may not be passed on to customers in full measure.

#### *Liquidity and refinancing*

In the course of time, LANXESS' access to the capital markets and its solvency may deteriorate. The group might no longer be possible to maintain a target capital structure that is largely based on the ratio systems used by leading rating agencies, thus resulting in higher financing costs.

#### *Counterparty risks*

Counterparty risks (credit risks) arise from trade relationships with customers and dealings with banks and other financial partners, especially with regard to the investment business and financial instrument transactions. Write downs may arise from counterparties defaulting.

### *Capital investments*

Risks are associated with the investment of pension assets. Market price changes of the assets may negatively affect their fair value.

## **7. Legal and country-specific environment and compliance**

### *Business forecasting*

The success of the decisions associated with strategic optimization of LANXESS is naturally subject to forecasting risk with respect to predicting future (market) developments and the feasibility of planned measures. For example, the entry into or exit from a business segment could be based on profitability or growth expectations that prove to be unrealistic over time.

### *Acquisitions and integration*

When information is gathered in the context of acquisitions, it is possible that certain facts required to assess an acquisition candidate's future performance or to determine the purchase price are not available or are not correctly interpreted. Insufficient integration of acquired companies or businesses can result in the expected value added not being generated. If assumptions concerning future developments – such as the realization of synergies – do not materialize, this might result in a write-down on assets.

### *Legal risks*

Companies in the LANXESS Group are subject to legal risks and are parties to various litigations. The outcome of individual proceedings cannot be predicted with assurance due to the uncertainties always associated with legal disputes.

### *Consequences of a Change of Control*

LANXESS AG entered into certain agreements containing so called change of control clauses, whereby the definition of change of control may deviate from the definition used in the Terms and Conditions of the Notes. In the event of a change of control under these other agreements LANXESS may be obliged to effect significant payments. A change of control under these agreements occurs in principle if the ownership of LANXESS AG changes and, as a consequence the new owner is either able to exercise more than 50 per cent. of the voting rights or owns more than 50 per cent. of the shares in LANXESS AG, as the case may be.

### *Compliance risks*

LANXESS is exposed to risks relating to antitrust legislation and plant safety/environmental protection. Any violations of foreign trade regulations may result in prohibitions and restrictions on LANXESS's export activities and the loss of its privileges with respect to export procedures. In individual cases, this may also result in fines, trade sanctions and loss of reputation.

### *Tax risks*

Tax matters are subject to a degree of uncertainty in terms of their assessment by the tax authorities in Germany and other countries. Even if LANXESS believes that all circumstances have been reported correctly and in compliance with the law, the possibility cannot be ruled out that the tax authorities may come to a different conclusion in individual cases.

The materialization of the aforementioned risks may have material adverse effects on LANXESS Group's business, financial condition and results of operations.

## **Risk Factors regarding the Notes**

The risk factors regarding the Notes are presented in the following categories depending on their nature with the most material risk factor presented first in each category:

1. Risks related to the nature of the Notes
2. Risks related to specific Terms and Conditions of the Notes

## **1. Risks related to the nature of the Notes**

### **Liquidity Risk**

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes to trading on the regulated market or on the professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

### **Market Price Risk, in particular with regard to Fixed Rate Notes and Floating Rate Notes**

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels or the lack of or excess demand for the relevant type of Notes. The holders of Notes are therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialise if the holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a holder of Notes decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

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

A holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

### **Risks associated with Notes linked to sustainability-related key performance indicators ("**Sustainability-linked Notes**")**

*Sustainability-linked Notes may not satisfy an investor's requirement or any legal, regulatory or other standards for investments in assets with sustainability characteristics*

The Conditions relating to any Series of Notes may provide that the rate of interest and/or the redemption amount may be subject to upward adjustment set forth as a KPI-SPT Step-up Margin and/or KPI-SPT Principal Premium in the Conditions in case of the Issuer's underperformance in respect of certain sustainability performance targets ("**KPI-SPT**").

Sustainability-linked Notes may not be a suitable investment for all investors seeking exposure to sustainable investments. Prospective investors who intend to invest in Sustainability-linked Notes must determine for themselves the relevance of the information in this Prospectus for the purpose of any investment in the Sustainability-linked Notes together with any other investigation such investors deem necessary or appropriate. In particular, no assurance is given by the Issuer or the Dealers that Sustainability-linked Notes will meet or continue to meet on an ongoing basis any or all investor expectations regarding investment in sustainable or similarly labelled assets. The Sustainability-Linked Notes do not constitute and are not being marketed as green bonds since the Issuer expects to use the relevant net proceeds for general corporate purposes and therefore the Issuer does not intend to allocate the net proceeds specifically to projects or business activities meeting environmental or sustainability criteria, or to be subject to any other limitations associated with green bonds.

Even though the European Central Bank ("**ECB**") announced on 22 September 2020 that bonds with coupons linked to sustainability performance targets will become eligible as collateral for Eurosystem credit operations from 1 January 2021, there is currently no generally accepted definition (legal, regulatory or otherwise) or codification of, or market consensus as to, what constitutes or may be classified as "sustainability-linked notes". As such, the

Sustainability-linked Notes may not satisfy an investor's requirements, market principles or any future legal or regulatory or other standards for investment in instruments with coupons linked to sustainability performance targets or instruments with sustainability characteristics in general. There is no assurance that the ECB may accept the Sustainability-linked Notes as eligible collateral and/or may, at any time, discontinue acceptance of the Sustainability-linked Notes as eligible collateral due to the nature of the KPI-SPT, the conditions or manner in which any KPI-SPT Step-up Margin and/or KPI-SPT Principal Premium are applied, or due to a change in collateral rules which the ECB may apply at any time.

The application of a KPI-SPT Step-up Margin and/or a KPI-SPT Principal Premium (each as defined in the relevant Conditions) in respect of Sustainability-linked Notes depends on the occurrence of a KPI-SPT Event (as defined in the relevant Conditions). A KPI-SPT Event occurs if the Relevant Determination Report (as defined in the Conditions) shows that the Issuer exceeds a certain KPI-SPT (as defined in the relevant Conditions) as of a single date or dates, all as defined in the Conditions relating to any specific Series of Notes. The nature and definition of the KPI, the KPI-SPT and the date(s) as of which the Issuer's performance is measured may be inconsistent with investor requirements or expectations for investment in instruments with sustainability characteristics or other definitions relevant to the reduction of greenhouse emissions which the investor may pursue with its investment. Furthermore, the application of a KPI-SPT Step-up Margin and/or a KPI-SPT Principal Premium may not sufficiently compensate the investor for any losses suffered in terms of market price of the Sustainability-linked Notes in case of a KPI-SPT Event.

The SPT Reference Base relating to the KPI-SPT (as defined in the relevant Conditions) under the Sustainability-linked Notes may also be subject to an Optional Recalculation for Acquisitions (as defined in the relevant Conditions) in the sole discretion of the Issuer in case of an acquisition of assets (other than cash, cash equivalents and near-cash assets, (in each case as defined in most recent audited consolidated financial statements of the Issuer)) by one or more entities within the Issuer Group resulting in a net change (expressed in aggregate metric tons of carbon dioxide equivalent (tCO<sub>2</sub>e)) of the aggregate amount of GHGE (Scope 1+2) KPI of the Issuer Group. The Issuer may in its sole discretion elect to effect the recalculation by any factor that is equal to or lower than the Recalculation Ratio (as defined in the relevant Conditions). No assurance can be given that the Sustainability-linked Notes, following such an Optional Recalculation for Acquisitions, will continue to be consistent to the investor's requirements or expectations for investment in instruments with sustainability characteristics or other definitions relevant to the reduction of greenhouse emissions.

Adverse environmental or social impacts may occur during the design, construction and operation of any investments the Issuer makes in furtherance of its performance targets or such investments may be deemed controversial or subject to criticism by the general public or particular stakeholders.

*The failure to meet a certain KPI-SPT will not give rise to special Events of Default or remedies*

No event of default shall occur under the relevant Conditions, nor will the Issuer be required to repurchase or redeem such Sustainability-linked Notes, if the Issuer fails to meet the respective KPI-SPT and there may be limited remedies available to the investors if the Issuer fails to publish a Relevant Determination Report (as defined in the relevant Conditions).

*External opinions, assurances or representations are not statements of fact and may not satisfy an investor's investment criteria*

The Issuer has appointed ISS ESG to provide a secondary opinion (such opinion a "**Second Party Opinion**"). Such Second Party Opinion provides an opinion regarding the alignment of the Issuer's Framework with relevant market standards and its robustness and credibility in the meaning of such market standards. The Second Party Opinion may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market and other factors that may affect the value of Sustainability-Linked Notes issued under the Programme. The Second Party Opinion is only a statement of opinion and not a statement of fact. Holders will have no recourse against the Issuer, any of the Dealers and the provider of any Second Party Opinion.

No assurance or representation is given by the Issuer, the Dealers or any provider of a Second Party Opinion as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any such Second Party Opinion in connection with the offering of Sustainability-linked Notes or the KPI-SPT (as defined in the relevant Conditions) to fulfil any sustainability, sustainability-linked and/or other criteria. Any such Second Party Opinion is not, nor shall it be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Prospectus.



Currently, the providers of Second Party Opinions are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight. Any such Second Party Opinion is not, nor should it be deemed to be, a recommendation to buy, sell or hold any Sustainability-linked Notes. Any such Second Party Opinion is only current as at the date it was initially issued. Neither the Issuer nor the Dealers assume any obligation or responsibility to release any update or revision to the Framework and/or information to reflect events or circumstances after the date of publication of the Framework and, therefore, an update or a revision of the Second Party Opinion may or may not be requested of any provider of Second Party Opinions. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion, certification or verification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in the Sustainability-linked Notes. Any negative change to, or withdrawal of any Second Party Opinion such opinion, the issuance of a new Second Party Opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining on or certifying on may have a material adverse effect on the value of the Sustainability-linked Notes and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

## **2. Risks related to specific Terms and Conditions of the Notes**

### **Risk of Early Redemption**

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates or within several call redemption periods determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms e.g. change of control or in the case of Fixed Rate Notes or Sustainability-Linked Notes upon publication of a transaction trigger notice (early redemption event) as set out in the Terms and Conditions. Furthermore, the Issuer has a right for termination in the case of Floating Rate Notes if a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Replacement Rate Adjustments cannot be determined following a Rate Replacement Event as set out in the Terms and Conditions. In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Notes for reasons of minimal outstanding amount or if it is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any optional call right irrespective of market interest rates on any call date or within the relevant call redemption periods respectively.

### **Specific risks regarding Floating Rate Notes linked to EURIBOR or LIBOR**

The interest rates of Floating Rate Notes are linked to reference rates such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR) which are deemed to be "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") and which are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented.

Following the implementation of such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely or there could be consequences which cannot be predicted. Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives could have a material adverse effect on the costs of obtaining exposure to a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. For example, on 27 July 2017, the FCA announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR Benchmark after 2021. In a further announcement dated 5 March 2021 regarding the future cessation or loss of representativeness of the

35 LIBOR benchmark settings, the FCA confirmed that (i) immediately after 31 December 2021, in the case of all sterling, euro, Swiss franc and Japanese yen settings, and the 1-week and 2-months US dollar settings and (ii) immediately after 30 June 2023, in the case of the remaining US dollar settings, all LIBOR settings will either cease to be provided by any administrator or no longer be representative. As a consequence, it is expected that LIBOR will cease to exist in the current form beyond the dates set out above. As of the end of the transitional period for the withdrawal of the United Kingdom from the Union on 31 December 2020 (“**Brexit transitional period**”) under the Agreement on the withdrawal of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland from the European Union, LIBOR no longer qualifies as a critical benchmark under the BMR. Accordingly, UK administrators included in the ESMA register will after the Brexit transitional period qualify as third country administrators and will be deleted from the ESMA register. However, during the BMR transitional period until 31 December 2023, as defined in Article 51(5) BMR, this change of the ESMA register would not have an effect on the ability of EU27 supervised entities to use the benchmarks provided by those third country UK administrators. Therefore, until 31 December 2023, third country UK benchmarks may still be used even if they are not included in the ESMA register.

As regards EURIBOR, the new hybrid calculation of EURIBOR has already been adapted to the requirements of the Benchmark Regulation. However, the EURIBOR is also subject to constant review and revision. It is currently not foreseeable whether EURIBOR will continue to exist permanently and beyond 2025 after LIBOR has expired.

Investors should be aware that, if a Benchmark were discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest on Floating Rate Notes which are linked to or which reference such Benchmark will be determined for the relevant interest period by the fallback provisions applicable to such Notes. The Terms and Conditions of the Notes distinguish between fallback arrangements in the event that a published Benchmark, such as LIBOR or EURIBOR (including any screen page on which such Benchmark may be published (or any successor page)) becomes temporarily unavailable or permanently unavailable (so-called Rate Replacement Event).

In certain circumstances, the ultimate fallback for determining the rate of interest for a particular interest period, may result in the rate of interest for the last preceding interest period being used. This may result in the effective application of a fixed rate for Floating Rate Notes based on the rate which was last observed on the relevant screen page for the purposes of determining the rate of interest in respect of an interest period.

If a Rate Replacement Event (which, amongst other events, includes the permanent discontinuation of the Benchmark) occurs, fallback arrangements will include the possibility that:

- (i) the relevant rate of interest could be determined by reference to a Replacement Rate determined by (i) the Issuer if in its opinion the Replacement Rate is obvious and as such without any reasonable doubt determinable by an investor that is knowledgeable in the respective type of bonds, such as the Notes, or (ii) failing which, an independent advisor (each the “**Relevant Determining Party**”); and
- (ii) such Replacement Rate may be adjusted (if required) by an Adjustment Spread (as defined in §3 of the Terms and Conditions in Option II) to be applied to the Replacement Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the replacement of the Benchmark against the Replacement Rate.

However, the Issuer may be unable to appoint an independent advisor at commercially reasonable terms, using reasonable endeavors or the Relevant Determining Party may not be able to determine a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Rate Replacement Adjustments (as defined in §3 of the Terms and Conditions in Option II) in accordance with the Terms and Conditions of the Floating Rate Notes. If a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Rate Replacement Adjustments cannot be determined, the rate of interest for the relevant interest period will be the rate of interest applicable as at the last preceding interest determination date before the occurrence of the Rate Replacement Event, or, where the Rate Replacement Event occurs before the first interest determination date, the rate of interest will be the initial rate of interest. Applying the initial rate of interest, or the rate of interest applicable as at the last preceding interest determination date before the occurrence of the Rate Replacement Event could result in Notes linked to or referencing the relevant Benchmark performing differently (which may include payment of a lower rate of interest) than they would do if the relevant Benchmark were to continue to apply, or if a Replacement Rate could be determined. Ultimately, if the Issuer does not use its right for termination pursuant to §3 of the Terms and Conditions in Option II, it could result in the same Benchmark rate being applied for the

determination of the relevant rates of interest until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest. In that case, a Holder would no longer participate in any favorable movements of market interest rates, including central banks' key interest rates, that would have been reflected in the relevant Benchmark rate if the Benchmark would not have been discontinued or otherwise been unavailable, and payments of interest under the Floating Rate Notes would be lower than they would have been had the Benchmark not been discontinued or otherwise been unavailable.

On 30 November 2020, European legislators reached an agreement on the amendments to the Benchmarks Regulation which were proposed by the European Commission in July 2020. The proposed amendments were largely motivated by the anticipated discontinuation of LIBOR as of the end of 2021. Key points of the final agreement include, inter alia, the following: Implementing powers shall be conferred on the European Commission to designate a replacement rate to critical benchmarks such as LIBOR and EURIBOR which are referenced in financial instruments such as the Notes. On 12 February 2021, the Regulation (EU) 2021/168 of the European Parliament and of the Council of 10 February 2021, amending the Benchmarks Regulation as regards the exemption of certain third-country spot foreign exchange benchmarks and the designation of replacements for certain benchmarks in cessation was published in the Official Journal of the European Union and the proposed amendments entered into force on 13 February 2021. As the designation power as provided for in the Benchmarks Regulation, as amended, in principle only applies to financial instruments which do not contain a fallback provision at all or at least a suitable fallback provision, there is no assurance that the designation power will apply to the Notes. In any event, the Relevant Determining Party could take into consideration a designated replacement rate by the European Commission in accordance with the fallback provisions of the Notes. However, there is no guarantee that the European Commission will use its designation power and, accordingly, a replacement rate designated by the European Commission may not even be available.

Also, even if a Replacement Rate was determined and an Adjustment Spread, if any, was applied to that Replacement Rate, such an Adjustment Spread may not be effective to reduce or eliminate economic prejudice to holders of such Notes. The application of an Adjustment Spread, if any, to a Replacement Rate may still result in Floating Rate Notes originally linked to or referencing a Benchmark to perform differently (which may include payment of a lower rate of interest) than they would if the Benchmark were to continue to apply in its current form.

In addition, the Relevant Determining Party may also establish that, consequentially, other amendments to the Terms and Conditions of the Floating Rate Notes are necessary to enable the operation of the Replacement Rate (which may include, without limitation, adjustments to the applicable business day convention, the definition of business day, the interest determination date, the day count fraction and any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Rate). No consent of the holders of such Notes shall be required in connection with effecting any relevant Replacement Rate or any other related adjustments and/or amendments described above.

Any such consequences could have a material adverse effect on the value of and return on any such Notes. Moreover, any of the above matters or any other significant change to the setting or existence of any relevant rate could affect the ability of the Issuer to meet its obligations under the Floating Rate Notes or could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amount payable under, the Floating Rate Notes. Investors should note that, in the case of a replacement of a Benchmark the Relevant Determining Party will have discretion to adjust the Replacement Rate in the circumstances described above. Any such adjustment could have unexpected commercial consequences and there can be no assurance that, due to the particular circumstances of each holder of Notes, any such adjustment will be favorable to each holder of Notes.

Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method for determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes whose interest is linked to or referencing the relevant Benchmark, investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value or the liquidity of, and the amounts payable under Notes whose rate of interest is linked to a Benchmark.

### **Currency Risk**

A holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Note. A change in the value of any foreign currency against the Euro, for example, will result in a corresponding change in the Euro value of a Note denominated in a currency other than Euro. If the

underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly raises, the price of the Note expressed in Euro falls.

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

#### **Amendments to the Terms and Conditions by resolution of the Holders; Holders' Representative**

Since the Notes provide for meetings of holders of Notes or the taking of votes without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted and to lose rights against the Issuer against his will in the case that other Holders agree pursuant to the Conditions to amendments of the Conditions by majority vote according to the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*). In the case of an appointment of a holders' representative (*gemeinsamer Vertreter*) for all holders of Notes a particular holder may lose, in whole or in part, the possibility to enforce and claim his rights against the Issuer regardless of other holders.

#### **Taxation**

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

## GENERAL DESCRIPTION OF THE SUSTAINABILITY-LINKED NOTES

### I. Description of framework and features of Sustainability-Linked Notes

The Issuer intends to publish a "Sustainability-Linked Financing Framework" in 2021 (the "**Framework**") which is aligned with the Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP 2020) ("**SLBP**")<sup>(1)</sup> administered by the International Capital Markets Association (ICMA) and the Sustainability-Linked Loan Principles ("**SLLP**")<sup>(2)</sup> administered by the Loan Market Association (LMA).

The Framework will be reviewed by ISS Corporate Solutions, Inc. which is expected to provide a second party opinion (the "**Second Party Opinion**"), confirming the alignment with the SLBP and the SLLP. The Framework describes key performance indicators ("**KPI**") which may form part of the Conditions of Notes issued under the Programme where payment of principal and/or interest on the Notes ("**Sustainability-Linked Notes**") will be linked to reaching sustainability performance targets in relation to KPIs ("**KPI-SPT**"), which are core, relevant and material to the Issuer's business. The KPIs, the applicable thresholds for the related KPI-SPT and the dates on which they are to be met in respect of each Tranche of Sustainability-Linked Notes will be defined in the Final Terms.

In pursuing the KPIs, the Issuer intends to contribute to UN SDG 13: Climate Action.<sup>(3)</sup>

The Framework, the relevant Second Party Opinion and any other document related thereto including any footnotes, links to the issuer's website and/or reports by any External Verifier (as defined in the relevant Conditions) are not, nor shall they be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Prospectus. The Framework and the relevant Second Party Opinion will be available on the Issuer's website: <https://lanxess.com/en/Investors/Creditor-Relations/Debt-Issuance-Programme/Debt-Issuance>.

### II. Reporting

The Issuer will report annually information required to assess the performance of KPIs in relation to KPI-SPTs as referred to in the Conditions of any Sustainability-Linked Notes in the Relevant Determination Report (as defined in the relevant Conditions). Information concerning the KPI and KPI-SPT will be subject to a limited assurance report by the External Verifier (each a "**Limited Assurance Report**"). The Limited Assurance Reports will be available on the Issuer's website: <https://lanxess.com/en/Investors/Creditor-Relations/Debt-Issuance-Programme/Debt-Issuance>.

(1) <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/June-2020/Sustainability-Linked-Bond-Principles-June-2020-171120.pdf>

(2) <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/LMASustainabilityLinkedLoanPrinciples-270919.pdf>

(3) <https://www.sgds.un.org/goals>

## CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes – if and to the extent this is so expressed in the applicable Final Terms relating to a particular issue of Notes – is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus, for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms), provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 12(1) of the Prospectus Regulation. The Issuer accepts responsibility for the information given in the Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

Such consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial intermediaries may be subject to conditions as stated in the applicable Final Terms.

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](http://www.bourse.lu)) and on the website of LANXESS Aktiengesellschaft (<https://lanxess.com/en/Investors/Creditor-Relations/Debt-Issuance-Programme/Debt-Issuance>).

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must ensure that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions, including with the target market and distribution channels identified under the "*MiFID II Product Governance*", "*UK MiFID II Product Governance*" "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" and the "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" legends set out on the cover page of the applicable Final Terms, if any.

**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.**

**Any Dealer and/or further financial intermediary using the Prospectus has to state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached thereto.**

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### English Language Version

*The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below for three options:*

***Option I** comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with fixed interest rates.*

***Option II** comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with floating interest rates.*

***Option III** comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes which are linked to sustainability-related key performance indicators.*

*The set of Terms and Conditions for each of these Options contains certain further options, which are characterised accordingly by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out in square brackets within the set of Terms and Conditions.*

*In the Final Terms the Issuer will determine, which of Option I, Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions or by referring to the relevant options.*

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

## ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

### German Language Version (Deutsche Fassung der Anleihebedingungen)

*Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend in drei Optionen aufgeführt.*

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

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

***Option III** umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen, die an nachhaltigkeitsbezogene Leistungsindikatoren gebunden sind, Anwendung findet.*

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

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

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

*[In case the options applicable to an individual issue are to be determined by referring in the Final Terms to the relevant options contained in the set of Terms and Conditions for Option I, Option II or Option III, the following applies:*

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

**[Im Fall, dass die Optionen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur über einen Verweis in den Endgültigen Bedingungen auf die im Satz der Anleihebedingungen enthaltenen Optionen I, II oder III bestimmt werden, gilt Folgendes:**

Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "Endgültigen Bedingungen") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass gegebenenfalls die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]



## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

#### OPTION I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates

##### English Language Version

This Series of Notes is issued pursuant to the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated • May 2021 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**" or the "**Issuer**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.

#### § 1

##### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of the Issuer is being issued in [*Specified Currency*] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [*in case the global note is an NGN, the following applies: subject to §1(6)*] of [*aggregate principal amount*] (in words: [*aggregate principal amount in words*]) in the denomination of [*Specified Denomination*] (the "**Specified Denomination**").

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

[*In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note, the following applies:*

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

[*In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, the following applies:*

#### OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

##### German Language Version

##### (DEUTSCHE FASSUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Amended and Restated Fiscal Agency Agreement vom •Mai 2021 (das "**Agency Agreement**") zwischen LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**" oder die "**Emittentin**") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin erhältlich.

#### § 1

##### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Emittentin wird in [*festgelegte Währung*] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [*Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: vorbehaltlich §1(6)*] von [*Gesamtnennbetrag*] (in Worten: [*Gesamtnennbetrag in Worten*]) in einer Stückelung von [*festgelegte Stückelung*] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

[*Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:*

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

[*Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:*

(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 the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by 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) as required by U.S. tax law. 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 Notes represented by a 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 global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System, the following applies: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity.

(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 der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die 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 frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet [bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**") [,] [und] [anderes Clearing System angeben] sowie jeder

Funktionsnachfolger.

*[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, the following applies:*

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

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

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

*[In case the Global Note is an NGN, the following applies:*

[(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 a ICSD stating the 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 interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered accordingly 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.]

*[In the case the Temporary Global Note is an NGN, the following applies:* 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

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ist folgendes anwendbar:*

*[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:* Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("NGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

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

*[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:*

[(6) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bestätigung über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung 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 entsprechend 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 abgezogen wird.]

*[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:* Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin

entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

## § 2

### STATUS; NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

(2) *Negative Pledge of the Issuer*. So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes (i) not to grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below) issued or guaranteed by the Issuer or by any of its Principal Subsidiaries or by any other person, and (ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Principal Subsidiaries will grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the respective Principal Subsidiary, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security, other than any encumbrance existing over assets of a newly acquired company which becomes a Principal Subsidiary.

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented by, notes or other securities which are or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

"**Principal Subsidiary**" means a Subsidiary of LANXESS AG, the turnover or the total assets of which, as shown in its most recent audited financial statements (in each case consolidated where that Subsidiary itself has any Subsidiaries and draws up group financial statements), as at the date at which LANXESS AG's

sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung der Emittentin*. Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, (i) weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit (wie nachstehend definiert), die von der Emittentin, einer wesentlichen Tochtergesellschaft oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, und (ii) ihre wesentlichen Tochtergesellschaften zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen, mit Ausnahme von bestehenden Besicherungen am Vermögen einer Gesellschaft, die im Rahmen einer Akquisition Wesentliche Tochtergesellschaft wird.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommener Gelder, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet eine Tochtergesellschaft der LANXESS AG, deren Umsatz oder deren Summe der Aktiva aufgrund ihres letzten geprüften Abschlusses (jedoch auf konsolidierter Basis, falls die betreffende Tochtergesellschaft ihrerseits Tochtergesellschaften hat und einen Konzernabschluss

latest audited consolidated financial statements were prepared or, as the case may be, for the financial period to which those financial statements relate, account for 2 per cent. or more of the turnover or total assets of the Group (all as calculated by reference to the latest audited consolidated financial statements of the Group). "**Group**" means LANXESS AG and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole. "**Subsidiary**" means any enterprise controlled by LANXESS AG or, as the case may be, by a Subsidiary of LANXESS AG, within the meaning of § 17 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) (*abhängiges Unternehmen*).

The expressions "assets" and "obligations for the payment of borrowed money" as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer or a Principal Subsidiary which, at the time of the transaction pursuant to the requirements of law and accounting principles generally accepted in the Federal Republic of Germany need not, and are not, reflected in the Issuer's or a Principal Subsidiary's balance sheet or which are the subject of, or have been incurred in connection with, so-called asset-backed financings; the value of such assets and obligations must not exceed an aggregate amount of €750,000,000.

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of [**Rate of Interest**] per cent. *per annum* from (and including) [**Interest Commencement Date**] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrears on [**Fixed Interest Date or Dates**] in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on [**First Interest Payment Date**] [*if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date, the following applies:* and will amount to [**Initial Broken Amount for Specified Denomination**] per Specified Denomination. [*If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date, the following applies:* Interest in respect of the period from [**Fixed Interest Date preceding the Maturity Date**] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [**Final Broken Amount for Specified Denomination**] per Specified Denomination.]

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue

erstellt) ausweislich des jeweils letzten geprüften konsolidierten Abschlusses der LANXESS AG bzw. für den Zeitraum, auf den sich dieser Abschluss bezieht, mindestens zwei Prozent des Umsatzes oder der Summe der Aktiva des Konzerns betragen hat, wie im geprüften konsolidierten Konzernabschluss ausgewiesen. "**Konzern**" bezeichnet die LANXESS AG und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes. "**Tochtergesellschaft**" ist jedes von der LANXESS AG oder einer Tochtergesellschaft abhängige Unternehmen im Sinne von § 17 Aktiengesetz.

Die in diesem § 2 benutzten Worte "Vermögen" und "Verbindlichkeiten zur Zahlung aufgenommener Gelder" schließen nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft mit ein, die bei Abschluss der Transaktion im Einklang mit den Gesetzen und den in der Bundesrepublik Deutschland anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft ausgewiesen werden müssen und darin auch nicht ausgewiesen werden oder die Gegenstand von sog. asset-backed financings sind oder in diesem Zusammenhang eingegangen werden; der Wert solcher Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten darf in Summe €750.000.000 nicht übersteigen.

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar von einschließlich [**Verzinsungsbeginn**] bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (wie in § 5 Absatz 1 definiert) mit jährlich [**Zinssatz**]%. Die Zinsen sind nachträglich am [**Festzinstermine**] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [**ersten Zinszahlungstag**] [*sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist folgendes anwendbar:* und beläuft sich auf [**anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je festgelegter Stückelung**] je festgelegter Stückelung [*Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, ist folgendes anwendbar:* Die Zinsen für den Zeitraum von einschließlich [**den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine**] bis zum Beginn des Fälligkeitstags belaufen sich auf [**abschließender Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung**] je festgelegter Stückelung.]

(2) *Auflaufende Zinsen.* Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig sind. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei

to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

(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**"):

*[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons), the following applies:* the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

*[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons), the following applies:* the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]

*[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods (including the case of short coupons) within an interest year, the following applies:* the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]

*[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon), the following applies:*

the sum of:

Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.

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

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

*[im Falle von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar:* die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsjahr.]

*[Im Falle von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar:* die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

*[Im Falle von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar:* die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären, in ein Kalenderjahr fallen würden.]

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

die Summe aus:

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

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.

(a) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year, the following applies:** the product of (x)] the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year, the following applies:** and (y) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and

(b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year, the following applies:** the product of (x)] the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year, the following applies:** and (y) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]

**[the following applies for all options of Actual/ Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons):** "Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding the next Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Calculation Period, the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an Interest Payment Date.] **[In the case of a long first or last Calculation Period, the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Dates]** shall each be deemed to be an Interest Payment Date.]

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

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

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

**[Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar außer der Option Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons):** "Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiver Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der **[Fiktiver Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstage.]

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

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

**[if 30E/360 or Eurobond Basis, the following applies:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

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

**[im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

#### § 4 PAYMENTS

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

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations, and (ii) any

#### § 4 ZAHLUNGEN

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

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

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und



withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of [*in the case of TEFRA D Notes, the following applies:* § 1 (3) and] subparagraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer 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 Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which [*in the case of Notes not denominated in Euro, the following applies:* commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [*all relevant financial centres*] and on which the Clearing System is open to effect payments.] [*in the case of Notes denominated in Euro, the following applies:* all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) and the relevant Clearing System are operational to effect the relevant payment].

(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; [*if redeemable at option of Issuer for other than taxation reasons, the following applies:* the [Early Call Redemption Amount of the Notes] [Call Redemption Amount of the Notes];] [*if redeemable at option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice, the following applies:* the Trigger Call

Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu, erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des [*im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:* §1(3) und 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 Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin 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 Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [*bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:* Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [*sämtliche relevante Finanzzentren angeben*] abwickeln und an dem das Clearing System betriebsbereit ist, um Zahlungen weiterzuleiten.] [*bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:* alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) und das betreffende Clearing System betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.]

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf einen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; [*falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:* den [Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag

Redemption Amount of the Notes;] *[if redeemable at option of the Holder, the following applies:* the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference 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.

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

## § 5 REDEMPTION

### (1) *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 [*Maturity Date*] (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 Tax Law Change (as hereinafter defined) the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)) and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. A "**Tax Law Change**" is (i) any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or

(Call) der Schuldverschreibungen] [Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] [*Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:* den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;] [*falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:* den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

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

## § 5 RÜCKZAHLUNG

### (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [*Fälligkeitstag*] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Anleihebedingungen definiert) aufgrund einer Änderung des Steuerrechts (wie nachstehend definiert) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) verpflichtet sein und kann diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen angemessener, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden, können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen

the obligation to pay duties of any kind, (ii) any change in, or amendment to, an official interpretation, administrative guidance or application of such laws or regulations, (iii) any action and/or decision which shall have been taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action was taken or brought with respect to the Issuer, or (iv) any change, amendment, application, interpretation or execution of the laws of the Federal Republic of Germany (or any regulations or ruling promulgated thereunder), which change, amendment, action, application, interpretation or execution is officially proposed and would have effect on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

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

***[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount, the following applies:***

(3) *Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount.*

(a) The Issuer may, upon not less than [**Minimum Notice to Holders**] days nor more than [**Maximum Notice to Holders**] days prior notice given in accordance with sub-clause (b), redeem all or some only of the Notes at the early call redemption amount (the "**Early Call Redemption Amount**") equal to the greater of (i) 100 per cent. of the principal amount of such Notes or (ii) as determined by the Calculation Agent, (A) the sum of the present values of the remaining scheduled payments of principal and interest thereon (not including any portion of such payments of interest accrued as of the date of

zurückgezahlt werden. Eine "**Änderung des Steuerrechts**" ist (i) eine Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, (ii) die Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, (iii) jede von den Steuerbehörden oder der zuständigen Gerichtsbarkeit in der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffene Maßnahme/Entscheidung, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme in Zusammenhang mit der Emittentin steht, oder (iv) jede Änderung, jeder Zusatz, jede Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze der Bundesrepublik Deutschland (oder jeder dazu ergangenen Verordnung oder Regelung), der oder die offiziell vorgeschlagen wurde (vorausgesetzt, diese Änderung, dieser Zusatz, diese Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung würde am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam werden).

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

***[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:***

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call).*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) mit einer Kündigungsfrist von mindestens [**Mindestkündigungsfrist**] und höchstens [**Höchstkündigungsfrist**] Tagen gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (der "**Vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)**") zurückzahlen. Der Vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag entspricht dem Höheren von (i) 100% des Nennbetrags der Schuldverschreibungen, oder (ii) dem durch die Berechnungsstelle bestimmten Betrag, bestehend aus (A)

early redemption) discounted to the early redemption date on an annual basis (based on the actual number of days elapsed divided by 365 or 366, as the case may be) at the Reference Rate (as defined below), plus [*Discount Rate*] per cent., plus (B) in each case, accrued interest thereon to the date of early redemption. The Early Call Redemption Amount shall be calculated by the Calculation Agent and is to be notified by the Issuer to the Holders in accordance with § 12 and to the Fiscal Agent.

**"Reference Rate"** means with respect to any early redemption date, the midmarket annual yield to maturity appearing on the Screen Page, as determined by the Calculation Agent, of the [*name of reference bond including securities identification number*] due on [*maturity date of reference bond*] or, if that security is no longer outstanding, a similar security selected in the reasonable discretion of the Calculation Agent, at 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the ninth Payment Business Day in Frankfurt preceding such early redemption date quoted in writing to the Issuer by the Calculation Agent. **"Screen Page"** means [*Screen Page*] or any successor page at around [*time of the relevant financial centre*].

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12 and shall be delivered to the Fiscal Agent. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the early redemption date[.]; and
- (iv) name and address of the institution appointed by the Issuer as Calculation Agent.]

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

der Summe der Barwerte der auf die Schuldverschreibungen noch ausstehenden Zahlungen an Kapital und Zinsen (ausschließlich der bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen), diskontiert zum vorzeitigen Rückzahlungstag auf jährlicher Basis (unter Zugrundelegung der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365 bzw. 366) unter Anwendung des Referenzsatzes (wie nachstehend definiert), zzgl. [*Diskontierungsrate*]%, zzgl. (B) der jeweils bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen. Der Vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag wird von der Berechnungsstelle berechnet und ist den Gläubigern gemäß § 12 und der Emissionsstelle mitzuteilen.

**"Referenzsatz"** bezeichnet in Bezug auf einen vorzeitigen Rückzahlungstag, die auf der Bildschirmseite angezeigte, von der Berechnungsstelle ermittelte mittlere jährliche Restlaufzeitrendite der [*Name der Referenzschuldverschreibung inklusive Wertpapierkennnummer*] mit Fälligkeit am [*Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung*] oder, falls diese Schuldverschreibung zurückgezahlt wurde, eines vergleichbaren, von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Wertpapiers, um 11 Uhr (Frankfurter Zeit) am neunten Zahltag in Frankfurt vor dem vorzeitigen Rückzahlungstag. Die Berechnungsstelle hat der Emittentin den Referenzsatz schriftlich mitzuteilen. **"Bildschirmseite"** bezeichnet [*Bildschirmseite*] oder jede Nachfolgeside gegen [*Zeit im relevanten Finanzzentrum*].

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.

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

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den vorzeitigen Rückzahlungstag[.]; und
- (iv) den Namen und die Geschäftsstelle der Institution, welche durch die Emittentin als Berechnungsstelle ernannt wurde.]

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den

**NGN form, the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer on Call Redemption Date(s) or within Call Redemption Period(s), the following applies:**

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen an Wahlrückzahlungstag(en) oder in Wahlrückzahlungsperiode(n) vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:**

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

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

(a) **[In the case of Call Redemption Date(s), the following applies:** The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or only some of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

(a) **[Im Fall von Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) ist folgendes anwendbar:** Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
<b>[Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[Call Redemption Amount(s)]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge (Call)
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e)]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

**[In the case of Call Redemption Period(s), the following applies:** The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes within the Call Redemption Period(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

**[Im Fall von Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) ist folgendes anwendbar:** Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb der Wahl- Rückzahlungsperiode(n) (Call) zum/zu den Wahl- Rückzahlungsbeträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Call Redemption Period(s) <b>[Call Redemption Period(s)]</b>	Call Redemption Amount(s) <b>[Call Redemption Amount(s)]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

Wahl- Rückzahlungsperiode(n) (Call) <b>[Wahl- Rückzahlungsperiode(n)]</b>	Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge (Call) <b>[Wahl- Rückzahlungsbetrag/ beträge]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, the following applies:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung

thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(5)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

***[In the case of Call Redemption Period(s), the following applies:***

**"Call Redemption Date"** means the date fixed for redemption of the Notes pursuant to § 5 [(3)] (b).]

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. ***[In case of Notes in NGN form, the following applies:*** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

***[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice at the Trigger Call Redemption Amount, the following applies:***

[(5)] *Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice.*

The Issuer may, upon a Transaction Trigger Notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes in whole or in part only at any time at the Trigger Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective redemption date. **"Trigger Call Redemption Amount"** means [Call Redemption Amount].

**"Transaction Trigger Notice"** means a notice within the Transaction Notice Period that the Transaction Trigger

zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(5)] dieses § 5 verlangt hat.]

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

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

***[Im Fall von Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) ist folgendes anwendbar:***

**"Wahl-Rückzahlungstag (Call)"** bezeichnet den Tag, der für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 5 [(3)] (b) festgesetzt wurde.]

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. ***[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:*** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

***[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zum Ereignis-Wahlrückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:***

[(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung.*

Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) mittels einer Transaktions-Mitteilung gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am jeweiligen Rückzahlungstag zum Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. **"Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag"** bezeichnet [Wahl-Rückzahlungsbetrag].

**"Transaktions-Mitteilung"** bezeichnet eine Mitteilung innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass das

Event has occurred.

Transaktionsauslösende Ereignis eingetreten ist.

"**Transaction Trigger Event**" means [the abandonment or termination of the Transaction prior to completion] [the [signing] [completion] of the Transaction].

"**Transaktionsauslösendes Ereignis**" bezeichnet [den Abbruch oder die Beendigung der Transaktion vor ihrem Vollzug] [[die Vertragsunterzeichnung] [den Vollzug] der Transaktion].

"**Transaction Notice Period**" means the period from [issue date] to [end of period date].

"**Transaktionskündigungsfrist**" bezeichnet den Zeitraum vom [Begebungstag] bis zum [Datum Ende des Zeitraums].

"**Transaction**" means [description of transaction in respect of which the Notes are issued for refinancing purposes or description of Disposal in respect of which the signing or completion shall give rise to early redemption at the option of the Issuer].

"**Transaktion**" bezeichnet [Beschreibung der Transaktion, bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden, oder Beschreibung der Veräußerung, deren Vertragsunterzeichnung oder Vollzug die vorzeitige Kündigung nach Wahl der Emittentin auslöst].

"**Disposal**" means a sale, lease, licence, transfer or other disposal by the Issuer of any asset, undertaking or business (whether by a single transaction or series of transactions).

"**Veräußerung**" bezeichnet einen Verkauf, eine Vermietung, Lizenzierung, Übertragung oder sonstige Veräußerung von Vermögenswerten, Unternehmen oder Geschäftsbetrieben durch die Emittentin (unabhängig davon, ob es sich um eine einzelne Transaktion oder eine Reihe von Transaktionen handelt).

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, the following applies:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(6)] of this § 5.]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(6)] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) The Transaction Trigger Notice shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

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

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
- (iii) the respective redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
- (iii) den jeweiligen Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form, the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in the

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise

aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, the following applies:**

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

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

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

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

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

Put Redemption Date(s) <b>[Put Redemption Date(s)]</b>	Put Redemption Amount(s) <b>[Put Redemption Amount(s)]</b>	Wahl-Rückzahlungstag (Put) <b>[Wahl- Rückzahlungstag]</b>	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) <b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/ -beträge]</b>
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]

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

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

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer (at least 10 Business Days)]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form ("**Put Notice**") In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer (at least 10 Business Days)]** day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist (mindestens 10 Geschäftstage)]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form ("**Ausübungserklärung**") zu schicken, Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[Mindestkündigungsfrist (mindestens 10 Geschäftstage)]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache



is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

*[If the Notes are subject to Early Redemption as a result of a Change of Control, the following applies:*

([7]) *Change of Control.*

If there occurs a Change of Control (as defined below) *[if Rating Downgrade is applicable, the following applies:* and within the Change of Control Period a Rating Downgrade in respect of that Change of Control occurs] *[if Rating Downgrade is applicable, the following applies:* together] a "Put Event"), each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2) [or (3)] to require the Issuer to redeem the Notes held by him on the Optional Redemption Date at their principal amount together with interest accrued to but excluding the Optional Redemption Date.

For the purposes of this option:

*[if Rating Downgrade is applicable, the following applies:*

"Rating Agency" means S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P"), Moody's Investors Services Limited ("Moody's") and Scope Ratings GmbH ("Scope Ratings") or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by the Issuer;

A "Rating Downgrade" shall be deemed to have occurred if a Change of Control has occurred and (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to the Issuer or *[in the case of Rating assigned to Notes, the following applies:* the Notes] *[in case of Rating assigned to outstanding long-dated liabilities, the following applies:* outstanding long-dated liabilities of the Issuer] by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (BBB- by S&P / BBB- by Scope Ratings / Baa3 by Moody's, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by S&P / BB+ by Scope Ratings / Ba1 by Moody's, or its equivalent for the time being, or worse) or (iii) (if the rating assigned to the Notes by any Rating Agency shall be below an investment grade rating) lowered one full rating notch

erhältlich ist und das weitere Hinweist enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

*[Falls die Schuldverschreibungen im Falle eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:*

([7]) *Kontrollwechsel.*

Tritt ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) ein *[falls Ratingabsenkung anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:* und kommt es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings auf Grund des Kontrollwechsels] *[falls Ratingabsenkung anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:* zusammen,] ein "Rückzahlungsereignis"), hat jeder Gläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene Rückzahlungsmittelteilung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach § 5 Absatz 2 [oder 3] angezeigt hat), die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zu ihrem Nennbetrag, zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich), zu verlangen.

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

*[falls Ratingabsenkung anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:*

Bedeutet "Rating Agentur" S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P"), Moody's Investors Services Limited ("Moody's") und Scope Ratings GmbH ("Scope Ratings") oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgesellschaften oder jede andere Rating Agentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die Emittentin bestimmt;

Gilt eine "Absenkung des Ratings" als eingetreten, wenn ein Kontrollwechsel vorliegt und, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Emittentin oder *[im Falle eines Ratings einzelner Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:* die Schuldverschreibungen] *[im Falle eines Ratings für ausstehende langfristige Verbindlichkeiten ist folgendes anwendbar:* ein für die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin] vergebenes Rating einer Rating Agentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB- von S&P / BBB- von Scope Ratings / Baa3 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von S&P/ BB+ von Scope Ratings / Ba1 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder schlechter) geändert oder (iii) (falls das für die

(e.g. from BB+ to BB by S&P and/or Scope Ratings or Ba1 to Ba2 by Moody's or such similar lower of equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to the Notes or the Issuer and no Rating Agency assigns during the Change of Control Period an investment grade credit rating to the Notes (unless the Issuer is unable to obtain such a rating within such period having used all reasonable endeavours to do so and such failure is unconnected with the occurrence of the Change of Control);]

A "**Change of Control**" shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) that any person or persons ("**Relevant Person(s)**") acting in concert within the meaning of section 34 para 2 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) or come(s) to own (i) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (ii) such number of the shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights normally exercisable at a general meeting of the Issuer, provided that a Change of Control shall be deemed not to have occurred if all or substantially all of the shareholders of the Relevant Person are, or immediately prior to the event which would otherwise have constituted a Change of Control were, the shareholders of the Issuer with the same (or substantially the same) *pro rata* interest in the share capital of the Relevant Person as such shareholders have, or as the case may be, had in the share capital of the Issuer.

"**Change of Control Period**" means the period (i) commencing on the earlier of (x) any public announcement or statement of the Issuer or any Relevant Person relating to any potential Change of Control or (y) the date of the first public announcement of the Change of Control having occurred and (ii) ending on the 90 day (inclusive) after the occurrence of the relevant Change of Control; and

The "**Optional Redemption Date**" is the seventh day after the last day of the Put Period.

Promptly upon the Issuer becoming aware that a Put Event has occurred, the Issuer shall give notice (a "**Put Event Notice**") to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the

Schuldverschreibungen vergebene Rating einer Rating Agentur unterhalb des Investment Grade Ratings liegt) um einen ganzen Punkt (z. B. von BB+ nach BB von S&P und/oder Scope Ratings oder Ba1 nach Ba2 von Moody's oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen oder die Emittentin vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);]

Gilt ein "**Kontrollwechsel**" jedes Mal als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen (die "**relevante(n) Person(en)**"), die abgestimmt handeln im Sinne von §34 Absatz 2 WpHG, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag der relevanten Person(en) handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (i) mehr als 50% des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (ii) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50% der Stimmrechte entfallen, die unter normalen Umständen auf einer Hauptversammlung Emittentin ausgeübt werden können. Dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass ein Kontrollwechsel dann nicht als eingetreten gilt, wenn alle Aktionäre der relevanten Person oder ein wesentlicher Teil davon tatsächlich Aktionäre der Emittentin sind, oder unmittelbar vor dem Ereignis, welches ansonsten einen Kontrollwechsel darstellen würde waren und denselben (oder beinahe denselben) Anteil am Grundkapital der relevanten Person haben oder hatten wie am Grundkapital der Emittentin.

Bezeichnet "**Kontrollwechselfrist**" den Zeitraum, der (i) mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, nämlich (x) einer öffentlichen Bekanntmachung oder Erklärung der Emittentin oder einer relevanten Person hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (y) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und (ii) der am 90. Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet; und

Ist der "**Wahl-Rückzahlungstag**" der siebte Tag nach dem letzten Tag des Rückzahlungszeitraums.

Sofort nachdem die Emittentin von einem Rückzahlungsereignis Kenntnis erlangt, wird die Emittentin den Gläubigern gemäß § 12 Mitteilung vom Rückzahlungsereignis machen (eine

circumstances giving rise to it and the procedure for exercising the option set out in this § 5 [(7)].

In order to exercise such option, the Holder must send to the specified office of the Fiscal Agent an option exercise notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form (the "**Exercise Notice**") within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Put Event Notice is given. The Exercise Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [*In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:* and (iii) contact details as well as a bank account]. The Exercise Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[(8)] *Early Redemption at the Option of the Issuer for Reason of Minimal Outstanding Amount.*

If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased, the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.

**§ 6**  
**THE FISCAL AGENT [,][AND] THE**  
**PAYING AGENT [AND] [THE CALCULATION**  
**AGENT]**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent [,][and] Paying Agent [and the initial Calculation Agent] and [its] [their] [respective] initial specified office [s] [is] [are]:

Fiscal Agent and Paying Agent:  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services

"**Rückzahlungsmittelteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5 Absatz [7] genannten Wahlrechts angegeben sind.

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmittelteilung eine Ausübungserklärung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle senden (die "**Ausübungserklärung**"). Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) [*Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:* und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(8)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Nennbetrag.*

Wenn 80% oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurück zu zahlen.

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

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

Emissionsstelle und Zahlstelle:  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services

Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

***[In the case of Notes and subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Early Call Redemption Amount where the Calculation Agent is to be appointed upon issue of the Notes, the following applies***

***[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Emittentin das Wahlrecht zur vorzeitigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) hat und die Berechnungsstelle bei Begebung der Schuldverschreibungen ernannt wird, ist folgendes anwendbar***

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

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

***[In the case of Notes subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Early Call Redemption Amount where the Calculation Agent is to be appointed upon calculation of the Early Call Redemption Amount, the following applies***

***[Im Fall von Schuldverschreibungen die Emittentin das Wahlrecht zur vorzeitigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) hat und die Berechnungsstelle für die Berechnung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags (Call) ernannt wird, ist folgendes anwendbar***

Calculation Agent: a reputable institution of good standing in the financial markets appointed by the Issuer for the purpose of calculating the Early Call Redemption Amount in accordance with § 5[(3)] only.]

Berechnungsstelle: eine angesehene Institution mit gutem Ruf auf den Finanzmärkten, durch die Emittentin nur zu dem Zweck ernannt, um den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) gemäß § 5 Absatz [3] zu berechnen.]

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or another Paying Agent [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent ***[in the case of payments in U.S. dollars, the following applies: [,] [and] (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] [If any Calculation Agent is to be appointed, the following applies: and [(iii)] a Calculation Agent].*** Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder eine Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten ***[im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar: [,] [und] (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] [Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar: und [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten].*** Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7  
TAXATION

Principal and interest shall be payable without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof having power to tax (together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest ("**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such additional amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or

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

§ 7  
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtig oder zukünftig bestehenden Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer mit dem Recht zur Steuererhebung versehenen politischen Untergliederung oder Behörde der Vorgenannten auferlegt oder erhoben werden (zusammen "**Quellensteuer**"), es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder

understanding, or

- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later.

## § 8

### PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in section 801 para. 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – "BGB"*) is reduced to ten years for the Notes.

## § 9

### EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount, together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) principal or interest is not paid within 15 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (2) above) of the Issuer or any Principal Subsidiary (i) becomes prematurely due as a result of a breach of the terms thereof, or (ii) the Issuer or any Principal Subsidiary fails to fulfil any payment obligation in excess of €50,000,000 (or nearly the equivalent thereof in another currency) under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, unless the Capital Market Indebtedness becomes prematurely due because of the fact that the debtor of the Capital Market Indebtedness becomes a direct or indirect subsidiary of the Issuer; or

einzubehalten sind; oder

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

## § 8

### VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuches ("**BGB**") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

## § 9

### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie oben in § 2 Absatz 2 definiert) der Emittentin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften (i) nach den jeweiligen anwendbaren Bedingungen wegen Verletzung der dafür geltenden Bestimmungen vorzeitig fällig wird, oder (ii) die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als €50.000.000 (oder ungefähr den Gegenwert in einer anderen Währung) aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Garantie oder sonstigen Gewährleistung nachkommt, es sei denn, die vorzeitige Fälligkeit unter (i) resultiert aus

- dem Umstand, dass die Schuldnerin der Kapitalmarktverbindlichkeit eine direkte oder indirekte Tochtergesellschaft der Emittentin geworden ist; oder
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days. (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist.
- (2) The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised. (2) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.
- (3) *Quorum*. In the events specified in § 9 (1) (b) or (1) (c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 (1) (a) and (1) (d) to (1) (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding. (3) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absätze 1(b) oder 1(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absätze 1(a) und 1(d) bis 1(e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.
- (4) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with sub-paragraph (1) above shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 14 (3)) or in any other appropriate manner. (4) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

## § 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any other company more than 90 per cent. of the voting share or other equity interests of which are directly or indirectly owned by the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

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

## § 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger jede andere Gesellschaft, deren stimmberechtigte Anteile zu mehr als 90% direkt oder indirekt von der Emittentin gehalten werden, an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

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

übernimmt;

- (b) the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
  - (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any withholding tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
  - (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes and to the guarantee of which the provisions set out below in § 13 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*;
  - (e) the Substitute Debtor, if a foreign company, has appointed an authorised agent domiciled in the Federal Republic of Germany for accepting services of process for any legal disputes or other Proceedings (as defined below) before German courts; and
  - (f) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
  - (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
  - (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert, wobei auf die Garantie die unten in § 13 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden;
  - (e) die Nachfolgeschuldnerin, falls sie ihren Sitz in einem anderen Land als der Bundesrepublik Deutschland hat, einen Zustellungsbevollmächtigten mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland für Streitigkeiten und andere Verfahren (wie unten definiert) vor deutschen Gerichten bestellt hat; und
  - (f) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

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

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

(a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative



Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

(b) in § 9 (1) (a) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

## § 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

## § 12 NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to be validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication). [*In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

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

## § 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

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

## § 12 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt. [*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

(2) *Notification to Clearing System.* [**In the case of Notes which are unlisted, the following applies:** The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] [**In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:** So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication on the website ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (Textform, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14(3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

### § 13

#### AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE NOTEHOLDERS; HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen - "SchVG"*), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in § 10, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, ist folgendes anwendbar:** Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.] [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:** Solange Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung auf der Website ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung und die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz 3 an die Emissionsstelle geschickt werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

### § 13

#### ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER ANLEIHEGLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Anleihegläubigern Änderungen an den Anleihebedingungen vereinbaren, wenn die Anleihegläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Anleihegläubiger durch Beschluss der in Absatz 2 genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den Charakter der Anleihebedingungen wesentlich verändern, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG genannten Maßnahmen, aber mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, welche ausschließlich den Bestimmungen von § 10 unterliegt. Ein rechtmäßig gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich.

(2) *Majority*. Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least [75] per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Resolutions of Holders*. Resolutions of the Holders shall be passed at the election of the Issuer by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and sections 5 et seqq. of the SchVG or in a Holders' meeting in accordance with sections 5 et seqq. of the SchVG. Holders holding Notes in the total amount of 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes may request, in writing, the holding of a vote pursuant to section 9 of the SchVG. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide for the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Voting rights*. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3) hereof and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

(5) *Holders' representative*. [**If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.] [**If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following**

(2) *Mehrheitserfordernisse*. Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Anleihegläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den Charakter der Anleihebedingungen wesentlich verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens [75]% der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Beschlüsse der Anleihegläubiger*. Beschlüsse der Anleihegläubiger können nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung, wie sie in § 18 und §§ 5 ff. SchVG vorgesehen ist, oder im Wege einer Gläubigerversammlung, wie sie in §§ 5 ff. SchVG vorgesehen ist, gefasst werden. Anleihegläubiger, die insgesamt 5% des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen halten, können schriftlich das Abhalten einer Abstimmung verlangen, § 9 SchVG. Die Abstimmung wird von einem Notar geleitet, der von der Emittentin bestimmt wird oder, wenn der gemeinsame Vertreter, wie untenstehend definiert, die Abstimmung anberaumt hat, von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die vorgeschlagenen Beschlüsse werden den Anleihegläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben.

(4) *Stimmrecht*. Anleihegläubiger müssen den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch eine Bescheinigung der Depotbank, wie in § 14 (3) geregelt und die Vorlage einer Sperranweisung der depotführenden Bank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Zeitraum der Stimmabgabe nachweisen.

(5) *Gemeinsamer Vertreter*. [**Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:** Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (**der "Gemeinsame Vertreter"**) bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Anleihegläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Anleihebedingungen zuzustimmen.] [**Im Fall, dass ein**

*applies:* The joint representative (the "**Holders' Representative**") shall be [•]. The Holders' Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holders' Representative and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]

*Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:* Der gemeinsame Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") ist [•]. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.].

(6) *Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.*

(6) *Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung.*

(a) *Notice Period, Registration, Proof.*

(a) *Frist, Anmeldung, Nachweis.*

(i) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.

(i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.

(ii) If the Convening Notice provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (1) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.

(ii) Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.

(iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Notes represented by a Global Note a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right.

(iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

(b) *Contents of the Convening Notice, Publication.*

(b) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.*

(i) The Convening Notice (the "**Convening**

(i) In der Einberufung (die "**Einberufung**")

**Notice**") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in subsection (a)(ii) and (iii).

(ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 12. The costs of publication shall be borne by the Issuer.

(iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

(c) *Information Duties, Voting.*

(i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.

(ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply mutatis mutandis to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(d) *Publication of Resolutions.*

(i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. If the registered office of the Issuer is located in Germany, the resolutions shall promptly be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 12. The publication prescribed in § 50(1) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) shall be sufficient.

(ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(e) *Taking of Votes without Meeting.*

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice

müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.

(ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 12 öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.

(iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.

(c) *Auskunftspflicht, Abstimmung.*

(i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.

(ii) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(d) *Bekanntmachung von Beschlüssen.*

(i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat die Emittentin ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 12 zu veröffentlichen; die nach § 50 Absatz 1 des Wertpapierhandelsgesetzes vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend.

(ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

(e) *Abstimmung ohne Versammlung.*

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem

may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted

(7) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be made in accordance with sections 5 *et seq.* of the SchVG and § 12 hereof.

#### § 14

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

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

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

The Local Court (*Amtsgericht*) of Cologne, Germany, shall, pursuant section 9 para. 3 of the SchVG, have jurisdiction for all judgments in accordance with sections 9 para. 2, 13 para. 3 and 18 para. 2 of the SchVG. The Regional Court (*Landgericht*) of Cologne shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Noteholders in accordance with section 20 para. 3 of the SchVG.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceeding against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the 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 Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing

Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

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

#### § 14

##### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

Das Amtsgericht Köln ist gemäß § 9 Abs. 3 SchVG zuständig für alle Verfahren nach §§ 9 Abs. 2, 13 Abs. 3 und 18 Abs. 2 SchVG. Das Landgericht Köln ist gemäß § 20 Abs. 3 SchVG ausschließlich zuständig für Klagen im Zusammenhang mit der Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage wahrzunehmen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems

System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

**§ 15  
LANGUAGE**

***[If the Terms and Conditions are to be in the German language with an English language translation, the following applies:***

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

***[If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language translation, the following applies:***

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

***[If the Terms and Conditions are to be in the English language only, the following applies:***

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

***[In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to nonprofessional investors in Germany with English language Conditions, the following applies:***

Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Rechtsstreit erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ 15  
SPRACHE**

***[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:***

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

***[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:***

Diese Anleihebedingungen 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.]

***[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:***

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**OPTION II – Terms and Conditions for Notes with  
floating interest rates  
English Language Version**

This Series of Notes is issued pursuant to the Fiscal Agency Agreement dated 13 May 2020 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS Aktiengesellschaft (the "**Issuer**" or "**LANXESS AG**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.

**§ 1  
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN  
DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of the Issuer is being issued in [*Specified Currency*] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [*in the case the global note is an NGN, the following applies: subject to § 1(6) of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [Specified Denomination]*] (the "**Specified Denomination**").

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

*[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note, the following applies:*

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

*[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, the following applies:*

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without

**OPTION II – Anleihebedingungen für  
Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung  
German Language Version  
(DEUTSCHE FASSUNG DER  
ANLEIHEBEDINGUNGEN)**

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Fiscal Agency Agreement vom 13. Mai 2020 (das "**Agency Agreement**") zwischen LANXESS Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**" oder "**LANXESS AG**") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin erhältlich.

**§ 1  
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,  
BEGRIFFSBESTIMMUNGEN**

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Emittentin wird in [*festgelegte Währung*] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [*Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: vorbehaltlich § 1(6) von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in der Stückelung von [festgelegte Stückelung] (die "festgelegte Stückelung") begeben.*

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

*[Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:*

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

*[Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:*

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige**



coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by 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) as required by U.S. tax law. 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 Notes represented by 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 global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System, the following applies: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity.

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, the following applies:

**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die 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 frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet [bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] [,] [und] [anderes Clearing System angeben] sowie jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ist folgendes anwendbar:

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

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

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

**[In the case the Global Note is an NGN, the following applies:**

[(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 a ICSD stating the 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 interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered accordingly in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the 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.]

**[In the case the Temporary Global Note is an NGN, the following applies:** 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.]]

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("NGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

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

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:**

[(6) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bestätigung über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder 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 entsprechend 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.]

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

## § 2

### STATUS; NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

(2) *Negative Pledge of the Issuer*. So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes (i) not to grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below) issued or guaranteed by the Issuer or by any of its Principal Subsidiaries or by any other person, and (ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Principal Subsidiaries will grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the respective Principal Subsidiary, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security, other than any encumbrance existing over assets of a newly acquired company which becomes a Principal Subsidiary.

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented by, notes or other securities which are or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung der Emittentin*. Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, (i) weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit (wie nachstehend definiert), die von der Emittentin, einer wesentlichen Tochtergesellschaften oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, und (ii) ihre wesentlichen Tochtergesellschaften zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen, mit Ausnahme von bestehenden Besicherungen am Vermögen einer Gesellschaft, die im Rahmen einer Akquisition wesentliche Tochtergesellschaft wird.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommener Gelder, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

"Principal Subsidiary" means a Subsidiary of LANXESS AG, the turnover or the total assets of which, as shown in its most recent audited financial statements (in each case consolidated where that Subsidiary itself has any Subsidiaries and draws up group financial statements), as at the date at which LANXESS AG's latest audited consolidated financial statements were prepared or, as the case may be, for the financial period to which those financial statements relate, account for 2 per cent. or more of the turnover or total assets of the Group (all as calculated by reference to the latest audited consolidated financial statements of the Group). "Group" means LANXESS AG and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole. "Subsidiary" means any enterprise controlled by LANXESS AG or, as the case may be, by a Subsidiary of LANXESS AG, within the meaning of § 17 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) (*abhängiges Unternehmen*).

The expressions "assets" and "obligations for the payment of borrowed money" as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer or a Principal Subsidiary which, at the time of the transaction pursuant to the requirements of law and accounting principles generally accepted in the Federal Republic of Germany need not, and are not, reflected in the Issuer's or a Principal Subsidiary's balance sheet or which are the subject of, or have been incurred in connection with, so-called asset-backed financings; the value of such assets and obligations must not exceed an aggregate amount of €750,000,000.

### § 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from [*Interest Commencement Date*] (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means

[*(i) in the case of Specified Interest Payment Dates, the following applies: each [Specified Interest Payment Dates].*]

[*(ii) in the case of Specified Interest Periods, the following applies: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [number]*

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet eine Tochtergesellschaft der LANXESS AG, deren Umsatz oder deren Summe der Aktiva aufgrund ihres letzten geprüften Abschlusses (jedoch auf konsolidierter Basis, falls die betreffende Tochtergesellschaft ihrerseits Tochtergesellschaften hat und einen Konzernabschluss erstellt) ausweislich des jeweils letzten geprüften konsolidierten Abschlusses der LANXESS AG bzw. für den Zeitraum, auf den sich dieser Abschluss bezieht, mindestens zwei Prozent des Umsatzes oder der Summe der Aktiva des Konzerns betragen hat, wie im geprüften konsolidierten Konzernabschluss ausgewiesen. "**Konzern**" bezeichnet die LANXESS AG und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes. "**Tochtergesellschaft**" ist jedes von der LANXESS AG oder einer Tochtergesellschaft abhängige Unternehmen im Sinne von § 17 Aktiengesetz.

Die in diesem § 2 benutzten Worte "Vermögen" und "Verbindlichkeiten zur Zahlung aufgenommener Gelder" schließen nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft mit ein, die bei Abschluss der Transaktion im Einklang mit den Gesetzen und den in der Bundesrepublik Deutschland anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft ausgewiesen werden müssen und darin auch nicht ausgewiesen werden oder die Gegenstand von sog. asset-backed financings sind oder in diesem Zusammenhang eingegangen werden; der Wert solcher Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten darf in Summe €750.000.000 nicht übersteigen.

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom [*Verzinsungsbeginn*] einschließlich (der "**Verzinsungsbeginn**") bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

[*(i) im Falle von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar: jeder [festgelegte Zinszahlungstage].*]

[*(ii) im Falle von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar: (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag,*

[weeks] [months] [*other specified periods*] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

[(i) *if Modified Following Business Day Convention, the following applies*: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

[(ii) *if FRN Convention, the following applies*: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day, and in the event of interest, each subsequent Interest Payment Date shall be the day that numerically corresponds to the preceding Interest Payment Date in the calendar month that falls [*number*] [months] [*other specified periods*] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date for the Notes, the Issue Date, except that (a) if there is not any such numerically corresponding day in the calendar month in which the relevant Interest Payment Date should occur, then the Interest Payment Date will be the last day that is a Business Day in that month, (b) if the relevant Interest Payment Date would otherwise fall on a day that is not a Business Day, then the Interest Payment Date will be the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case the Interest Payment Date will be the first preceding day that is a Business Day, and (c) if the preceding applicable Interest Payment Date occurred on the last day in a calendar month that was a Business Day, then all subsequent applicable Interest Payment Dates prior to the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) will be the last day that is a Business Day in the month that falls [*number*] [months] [*other specified periods*] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

[(iii) *if Following Business Day Convention ("Following Business Day Convention"), the following applies*: postponed to the next day which is a Business Day.]

[(iv) *if Preceding Business Day Convention ("Preceding Business Day Convention"), the following applies*: the immediately preceding Business Day.]

der [*Zahl*] [Wochen] [Monate] [*andere festgelegte Zeiträume*] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

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

[(i) *bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ("Modified Following Business Day Convention") ist folgendes anwendbar*: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[(ii) *bei Anwendung der FRN-Konvention ist folgendes anwendbar*: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und im Falle einer Zinszahlung ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der Tag, der numerisch dem vorhergehenden Zinszahlungstag in demjenigen Kalendermonat entspricht, der [*Zahl*] [Monate] [*andere festgelegte Zeiträume*] nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag oder, im Fall des ersten Zinszahlungstages, dem Begebungstag liegt; außer, dass wenn (a) kein derartiger numerisch korrespondierender Tag in dem Kalendermonat existiert, in den der Zinszahlungstag fällt, dann ist der Zinszahlungstag der letzte Geschäftstag in diesem Kalendermonat; (b) der relevante Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann ist der Zinszahlungstag der erste darauf folgende Geschäftstag, es sei denn, dieser Tag fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den ersten vorhergehenden Geschäftstag verschoben; und (c) der vorhergehende anwendbare Zinszahlungstag auf den letzten Tag in einem Kalendermonat fallen würde, der ein Geschäftstag war, dann sind alle folgenden anwendbaren Zinszahlungstage vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [*Zahl*] [Monate] [*andere festgelegte Zeiträume*] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

[(iii) *bei Anwendung der folgender Geschäftstag-Konvention ("Following Business Day Convention") ist folgendes anwendbar*: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[(iv) *bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstag-Konvention ("Preceding Business Day Convention") ist folgendes anwendbar*: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

For these purposes, "**Business Day**" means any (other than a Saturday or a Sunday) on which [*if the Specified Currency is Euro, the following applies:* the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer system (TARGET2) is operational to effect the relevant payment.] [*if the Specified Currency is not Euro, the following applies:* commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [*all relevant financial centres*]], and on which the Clearing System is open to effect payments.

*[In case the offered quotation for deposits in the specified currency is EURIBOR, the following applies:*

(2) *Rate of Interest.* [*if Screen Rate Determination, the following applies:* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, determined by the Calculation Agent and is the Reference Rate (as defined below) [[plus] [minus] the Margin (as defined below)]. The applicable Reference Rate shall be the rate which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below).

The "**Reference Rate**" is the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period (EURIBOR).

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

"**Interest Determination Date**" means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET2 (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) is operational to effect the relevant payment

*[If Margin, the following applies:* "**Margin**" means [ ] per cent. *per annum.*]

"**Screen Page**" means [*relevant Screen Page*] or any successor page.

If the Screen Page is not available or no quotation for the Reference Rate appears and provided that no Rate Replacement Event pursuant to §3(9) has occurred, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to and in a representative amount to prime

Für diese Zwecke bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [*falls die festgelegte Währung Euro ist, ist folgendes anwendbar:* das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) betriebsbereit ist, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.] [*falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, ist folgendes anwendbar:* Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [*sämtliche relevanten Finanzzentren*]] Zahlungen abwickeln und an dem das Clearing System betriebsbereit ist, um Zahlungen weiterzuleiten.

*[Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar:*

(2) *Zinssatz.* [*Bei Bildschirmfeststellung ist folgendes anwendbar:* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird, sofern nachfolgend nichts Abweichendes bestimmt wird, durch die Berechnungsstelle bestimmt und ist der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]. Der anwendbare Referenzsatz ist der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachfolgend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigte Satz.

"**Referenzsatz**" bezeichnet den Angebotssatz, (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (EURIBOR).

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

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [ersten][zweiten] TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET2 betriebsbereit ist, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.

*[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar:* Die "**Marge**" beträgt [ ]% *per annum.*]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [*Bildschirmseite*] oder jede Nachfolgesseite.

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz für den Referenzsatz angezeigt und vorausgesetzt, dass kein Ersatzrate-Ereignis gemäß §3(9) eingetreten ist, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachfolgend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen

banks in the interbank market in the Euro-zone at approximately 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [*if Margin, the following applies*: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the interbank market in the Euro-Zone, selected by the Calculation Agent acting in good faith at which such banks offer, as at 11:00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European Banks [*if Margin, the following applies*: [plus] [minus] the Margin].

**"Euro-Zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

**"representative amount"** means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, **"Reference Banks"** means four major banks in the interbank market in the Euro-Zone.

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest for such Interest Period shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed [[plus] [minus] the Margin (as defined above)], all as determined

repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [*im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar*: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [*Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar*: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].]

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

**"repräsentativer Betrag"** bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

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

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei

by the Calculation Agent.]

**[In case the offered quotation for deposits in the specified currency is LIBOR, the following applies:**

(2) *Rate of Interest.* **[if Screen Rate Determination, the following applies:** The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below), except as provided below, be determined by the Calculation Agent and is the Reference Rate (as defined below) [[plus] [minus] the Margin (as defined below)]. The applicable Reference Rate shall be the rate which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below).

The "**Reference Rate**" is the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period (LIBOR).

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

"**Interest Determination Date**" means the [first][second] London [and [relevant financial centre for Specified Currencies other than GBP]] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "**London [and [relevant financial centre for Specified Currencies other than GBP]] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in London [and [relevant financial centre for Specified Currencies other than GBP]].

**[If Margin, the following applies:** "**Margin**" means [ ] per cent. *per annum*.]

"**Screen Page**" means [relevant Screen Page] or any successor page.

If the Screen Page is not available or no quotation for the Reference Rate appears and provided that no Rate Replacement Event pursuant to §3[(9)] has occurred, as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the London interbank market at approximately 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent

alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

**[Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar:**

(2) *Zinssatz.* **[Bei Bildschirmfeststellung ist folgendes anwendbar:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) wird, sofern nachfolgend nichts Abweichendes bestimmt wird, durch die Berechnungsstelle bestimmt und ist der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]. Der anwendbare Referenzsatz ist der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachfolgend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigte Satz.

"**Referenzsatz**" bezeichnet den Angebotssatz, (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (LIBOR).

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

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [ersten][zweiten] Londoner [und [relevantes Finanzzentrum für andere Festgelegte Währung als GBP] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "**Londoner [und [relevantes Finanzzentrum für andere Festgelegte Währung als GBP] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London [und [relevantes Finanzzentrum für andere Festgelegte Währung als GBP] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

**[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar:** Die "Marge" beträgt [ ]% *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [Bildschirmseite] oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz für den Referenzsatz angezeigt und vorausgesetzt, dass kein Ersatzrate-Ereignis gemäß §3[(9)] eingetreten ist, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern.



with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [*if Margin, the following applies*: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to, and at the request of, the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11:00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks [*if Margin, the following applies*: [plus] [minus] the Margin].

"**representative amount**" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, "**Reference Banks**" means four major banks in the London interbank market.

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest for such Interest Period shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed [[plus] [minus] the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.]

[*If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, the following applies*:

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

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

[*In case of Maximum Rate of Interest, the following*

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [*im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar*: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [*im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar*: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"**repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

[*Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar*:

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

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

[*Falls ein Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar*:

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

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

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

[(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent [, the Paying Agents] and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day they are due for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes.

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

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

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin sowie den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst nach ihrer Feststellung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [Londoner] [TARGET] [*relevante(s) Finanzzentrum(en)*] Geschäftstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach ihrer Feststellung, aber keinesfalls später als am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

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

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem

The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.]

[(8)] 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**"):]

*[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons), the following applies:* the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

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

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

[(9)](a) *Rate Replacement.* If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent) that a Rate Replacement Event has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Relevant Determining Party shall determine and inform the Issuer, if relevant, and the Calculation Agent of (i) the Replacement Rate, (ii) the Adjustment Spread, if any, and (iii) the Replacement Rate Adjustments (each as defined below in §3[(9)](b)(aa) to (cc) and (hh)) for purposes of determining the Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Rate Replacement Event). The Terms and Conditions shall be deemed to have been amended by the Replacement Rate Adjustments with effect from (and including) the relevant Interest Determination Date (including any amendment of such Interest Determination Date if so provided by the Replacement Rate Adjustments). The Rate of Interest shall then be the Replacement Rate (as defined below) adjusted by the Adjustment Spread, if any, [[plus] [minus] the Margin (as defined above)].

The Issuer shall notify the Holders pursuant to § 12 as soon as practicable (*unverzüglich*) after such determination of the Replacement Rate, the Adjustment Spread, if any, and the Replacement Rate Adjustments. In addition, the Issuer shall request the [Clearing System] [common depositary on behalf of both ICSDs] to supplement the Terms and Conditions to reflect the Replacement Rate Adjustments by attaching the documents submitted by it to the Global Note in an

Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.]

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

*[im Falle von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar:* die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsjahr.]

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

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

[(9)] (a) *Ersatzrate.* Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) fest, dass vor oder an einem Zinsfestlegungstag ein Ersatzrate-Ereignis eingetreten ist, wird die Jeweilige Festlegende Stelle (i) die Ersatzrate, (ii) die etwaige Anpassungsspanne und (iii) die Ersatzrate-Anpassungen (wie jeweils in §3[(9)](b)(aa) bis (cc) und (hh) definiert) zur Bestimmung des Zinssatzes für die auf den Zinsfestlegungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Ersatzrate-Ereignisse) festlegen und die Emittentin, sofern relevant, und die Berechnungsstelle darüber informieren. Die Anleihebedingungen gelten mit Wirkung ab dem relevanten Zinsfestlegungstag (einschließlich) als durch die Ersatzrate-Anpassungen geändert (einschließlich einer etwaigen Änderung dieses Zinsfestlegungstags, falls die Ersatzrate-Anpassungen dies so bestimmen). Der Zinssatz ist dann die Ersatzrate (wie nachfolgend definiert) angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)].

Die Emittentin wird den Gläubigern die Ersatzrate, die etwaige Anpassungsspanne und die Ersatzrate-Anpassungen unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß §12 mitteilen. Darüber hinaus wird die Emittentin [das Clearing System] [die gemeinsame Verwahrstelle im Namen beider ICSDs] auffordern, die Anleihebedingungen zu ergänzen, um die Ersatzrate-Anpassungen wiederzugeben, indem sie der Globalurkunde die durch sie vorgelegten Dokumente in

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

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.

appropriate manner.

(b) *Definitions.*

(aa) "**Rate Replacement Event**" means, with respect to the Reference Rate:

(i) the Reference Rate not having been published on the Screen Page for ten (10) consecutive Business Days immediately prior to the relevant Interest Determination Date; or

(ii) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determinable based upon the public announcement of the competent authority of the administrator of the Reference Rate, from which the Reference Rate no longer reflects the underlying market or economic reality and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken by the competent authority for the administrator of the Reference Rate, or

(iii) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determinable based upon the public announcement of the administrator of the Reference Rate on which the administrator (x) will commence the orderly wind-down of the Reference Rate or (y) will cease to publish the Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Reference Rate); or

(iv) the occurrence of the date, as publicly announced by the competent authority for the administrator of the Reference Rate, the central bank for the Specified Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or a court (unappealable final decision) or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate, on which the administrator of the Reference Rate (x) will commence the orderly wind-down of the Reference Rate or (y) has ceased or will cease to provide the Reference Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Reference Rate); or

(v) the occurrence of the date, as publicly announced by or, as the case may be, determinable based upon the public announcement of the competent authority for the administrator of the Reference Rate, from which the Reference Rate will be prohibited from being used; or

(vi) the occurrence of the date, as publicly announced by

geeigneter Weise beifügt.

(b) *Definitionen.*

(aa) "**Ersatzrate-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den Referenzsatz eines der nachfolgenden Ereignisse:

(i) der Referenzsatz wurde an zehn (10) aufeinanderfolgenden Geschäftstagen unmittelbar vor dem relevanten Zinsfestlegungstag nicht veröffentlicht; oder

(ii) der Eintritt des durch die für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbareren Tages, an dem der Referenzsatz den zugrundeliegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet und von der für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde keine Maßnahmen zur Behebung dieser Situation ergriffen wurden bzw. solche nicht erwartet werden; oder

(iii) der Eintritt des durch den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbareren Tages, an dem der Administrator (x) damit beginnen wird, den Referenzsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder (y) die Veröffentlichung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beendet (wenn kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

(iv) der Eintritt des durch für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde, die Zentralbank für die festgelegte Währung, einen Insolvenzbeauftragten mit Zuständigkeit über den Administrator des Referenzsatzes, die Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit über den Administrator des Referenzsatzes, ein Gericht (rechtskräftige Entscheidung) oder eine Organisation mit ähnlicher insolvenz- oder abwicklungsrechtlicher Hoheit über den Administrator des Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages, an dem der Administrator des Referenzsatzes (x) damit beginnen wird, den Referenzsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder (y) die Bereitstellung des Referenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beendet hat oder beenden wird (wenn kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Referenzsatzes fortsetzen wird); oder

(v) der Eintritt des durch die für den Administrator des Referenzsatzes zuständigen Behörde öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbareren Tages, von dem an die Nutzung des Referenzsatzes allgemein verboten ist; oder

(vi) der Eintritt des durch den Administrator des

or, as the case may be, determinable based upon the public announcement of the administrator of the Reference Rate, of a material change in the methodology of determining the Reference Rate; or

(vii) the publication of a notice by the Issuer pursuant to §12(1) that it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate any Rate of Interest using the Reference Rate; or

(viii) the European Commission or the competent national authority of a Member State have designated one or more replacement benchmarks for a Reference Rate pursuant to Art. 23b (2) and Art. 23c (1) of the Benchmarks Regulation.

(bb) "**Replacement Rate**" means a publicly available substitute, successor, alternative or other rate designed to be referenced by financial instruments or contracts, including the Notes, to determine an amount payable under such financial instruments or contracts, including, but not limited to, an amount of interest. In determining the Replacement Rate, the Relevant Guidance (as defined below) shall be taken into account.

(cc) "**Adjustment Spread**" means a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, which the Relevant Determining Party determines is required to be applied to the Replacement Rate to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the replacement of the Reference Rate against the Replacement Rate (including, but not limited to, as a result of the Replacement Rate being a risk-free rate). In determining the Adjustment Spread, the Relevant Guidance (as defined below) shall be taken into account.

(dd) "**Relevant Determining Party**" means

(i) the Issuer if in its opinion the Replacement Rate is obvious and as such without any reasonable doubt determinable by an investor that is knowledgeable in the respective type of bonds, such as the Notes; or

(ii) failing which, an Independent Advisor (as defined below), to be appointed by the Issuer at commercially reasonable terms, using reasonable endeavours, as its agent to make such determinations.

Referenzsatzes öffentlich bekannt gegebenen Tages bzw. des auf Grundlage der öffentlichen Bekanntmachung bestimmbar Tages, einer materiellen Änderung der Methode mittels derer der Referenzsatz festgelegt wird; oder

(vii) die Veröffentlichung einer Mitteilung durch die Emittentin gemäß § 12(1), dass die Verwendung des Referenzsatzes zur Berechnung des Zinssatzes für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden ist; oder

(viii) die Europäische Kommission oder die zuständige nationale Behörde eines Mitgliedstaats haben einen oder mehrere Ersatz-Referenzwerte für einen Referenzsatz gemäß Art. 23b (2) und Art. 23c(1) der Referenzwerte-Verordnung bestimmt.

(bb) "**Ersatzrate**" bezeichnet eine öffentlich verfügbare Austausch-, Nachfolge-, Alternativ- oder andere Rate, welche entwickelt wurde, um durch Finanzinstrumente oder –kontrakte, einschließlich der Schuldverschreibungen, in Bezug genommen zu werden, um einen unter solchen Finanzinstrumenten oder –kontrakten zahlbaren Betrag zu bestimmen, einschließlich aber nicht ausschließlich eines Zinsbetrages. Bei der Festlegung der Ersatzrate sind die Relevanten Leitlinien (wie nachstehend definiert) zu berücksichtigen.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung der Jeweiligen Festlegenden Stelle auf die Ersatzrate anzuwenden ist, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzsatzes durch die Ersatzrate entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass die Ersatzrate eine risikofreie Rate ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen. Bei der Festlegung der Anpassungsspanne sind die Relevanten Leitlinien (wie nachstehend definiert) zu berücksichtigen.

(dd) "**Jeweilige Festlegende Stelle**" bezeichnet

(i) die Emittentin, wenn die Ersatzrate ihrer Meinung nach offensichtlich ist und als solches ohne vernünftigen Zweifel durch einen Investor, der hinsichtlich der jeweiligen Art von Schuldverschreibungen, wie beispielsweise diese Schuldverschreibungen, sachkundig ist, bestimmbar ist; oder

(ii) andernfalls ein Unabhängiger Berater (wie nachfolgend definiert), der von der Emittentin zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen unter zumutbaren Bemühungen als ihr Beauftragter für die Vornahme dieser Festlegungen ernannt wird.

(ee) "**Independent Advisor**" means an independent financial institution of international repute or any other independent advisor of recognised standing and with appropriate expertise.

(ff) "**Relevant Guidance**" means (i) any legal or supervisory requirement applicable to the Issuer or the Notes or, if none, (ii) any applicable requirement, recommendation or guidance of a Relevant Nominating Body or, if none, (iii) any relevant recommendation or guidance by industry bodies (including by ISDA), or, if none, (iv) any relevant market practice.

(gg) "**Relevant Nominating Body**" means

(i) the central bank for the Specified Currency, or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Replacement Rate or the administrator of the Replacement Rate; or

(ii) the European Commission or any competent national authority of a Member State; or

(iii) any working group or committee officially endorsed, sponsored or convened by or chaired or co-chaired by (w) the central bank for the Specified Currency, (x) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Rate or the administrator of the Reference Rate, (y) a group of the aforementioned central banks or other supervisors or (z) the Financial Stability Board or any part thereof.

(hh) "**Replacement Rate Adjustments**" means such adjustments to the Terms and Conditions as are determined consequential to enable the operation of the Replacement Rate (which may include, without limitation, adjustments to the applicable Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction and any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Rate). In determining any Replacement Rate Adjustments the Relevant Guidance shall be taken into account.

(c) *Termination*. If a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Replacement Rate Adjustments cannot be determined pursuant to §3[(9)](a) and (b), the Reference Rate in respect of the relevant Interest Determination Date shall be the Reference Rate determined for the last preceding Interest Period. The Issuer will inform the Calculation Agent accordingly. As a result, the Issuer may, upon not less than 15 days' notice given to the Holders in accordance with §12, redeem all, and not only some of the Notes at any time on any

(ee) "**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges, international angesehenes Finanzinstitut oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit anerkanntem Ruf und angemessener Fachkenntnis.

(ff) "**Relevante Leitlinien**" bezeichnet (i) jede auf die Emittentin oder die Schuldverschreibungen anwendbare gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anforderung, oder, wenn es keine gibt, (ii) jede anwendbare Anforderung, Empfehlung oder Leitlinie der Relevanten Nominierungsstelle oder, wenn es keine gibt, (iii) jede relevante Empfehlung oder Leitlinie von Branchenvereinigungen (einschließlich ISDA), oder wenn es keine gibt, (iv) jede relevante Marktpraxis.

(gg) "**Relevante Nominierungsstelle**" bezeichnet

(i) die Zentralbank für die festgelegte Währung oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den Referenzsatz oder den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist; oder

(ii) die Europäische Kommission und jede zuständige nationale Behörde eines Mitgliedstaates; oder

(iii) jede Arbeitsgruppe oder jeder Ausschuss, befürwortet, unterstützt oder einberufen durch oder unter dem Vorsitz von bzw. mitgeleitet durch (w) die Zentralbank für die festgelegte Währung, (x) eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den Referenzsatz oder den Administrator des Referenzsatzes zuständig ist, (y) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderen Aufsichtsbehörden oder (z) den Finanzstabilitätsrat (Financial Stability Board) oder einem Teil davon.

(hh) "**Ersatzrate-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen der Anleihebedingungen, die als folgerichtig festgelegt werden, um die Funktion der Ersatzrate zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Geschäftstageskonvention, der Definition von Geschäftstag, am Zinsfestlegungstag, am Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um die Ersatzrate zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können). Bei der Festlegung der Ersatzrate-Anpassungen sind die Relevanten Leitlinien (wie vorstehend definiert) zu berücksichtigen.

(c) *Kündigung*. Können eine Ersatzrate, eine etwaige Anpassungsspanne oder die Ersatzrate-Anpassungen nicht gemäß §3[(9)](a) und (b) bestimmt werden, ist der Referenzsatz in Bezug auf den relevanten Zinsfestlegungstag der für die zuletzt vorangehende Zinsperiode bestimmte Referenzsatz. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle entsprechend informieren. Infolgedessen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen an jedem Geschäftstag vor dem jeweiligen nachfolgenden Zinsfestlegungstag jederzeit

Business Day before the respective subsequent Interest Determination Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective redemption date.

#### § 4 PAYMENTS

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

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations, and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes, the following applies:** § 1 (3) and] subparagraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 15 Tagen gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig kündigen und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

#### § 4 ZAHLUNGEN

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

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

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "Code") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu, erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** §1(3) und 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 Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

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

(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 Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a Business Day.

(6) *References to Principal and Interest.* Reference 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; *[if redeemable at option of Issuer for other than taxation reasons, the following applies:* the Call Redemption Amount of the Notes;] *[if redeemable at option of the Holder, the following applies:* the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference 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.

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

## § 5 REDEMPTION

(1) *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 the Interest Payment Date falling in *[redemption month and year]* (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

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 Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag, der ein Geschäftstag ist.

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

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

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den *[Rückzahlungsmonat und Jahr]* fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.



(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any Tax Law Change (as hereinafter defined) the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)) and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. A "**Tax Law Change**" is (i) any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, (ii) any change in, or amendment to, an official interpretation, administrative guidance or application of such laws or regulations, (iii) any action and/or decision which shall have been taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action was taken or brought with respect to the Issuer, or (iv) any change, amendment, application, interpretation or execution of the laws of the Federal Republic of Germany (or any regulations or ruling promulgated thereunder), which change, amendment, action, application, interpretation or execution is officially proposed and would have effect on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued.

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

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

*[If the Notes are subject to Early Redemption at the*

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Anleihebedingungen definiert) aufgrund einer Änderung des Steuerrechts (wie nachstehend definiert) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) verpflichtet sein und kann diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen angemessener, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden, können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden. Eine "**Änderung des Steuerrechts**" ist (i) eine Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, (ii) die Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, (iii) jede von den Steuerbehörden oder der zuständigen Gerichtsbarkeit in der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffene Maßnahme/Entscheidung, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme in Zusammenhang mit der Emittentin stehen, oder (iv) jede Änderung, jeder Zusatz, jede Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze der Bundesrepublik Deutschland (oder jeder dazu ergangenen Verordnung oder Regelung), der oder die offiziell vorgeschlagen wurde (vorausgesetzt, diese Änderung, dieser Zusatz, diese Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung würde am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen gegeben wird, wirksam werden).

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

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

*[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die*

**Option of the Issuer at the Final Redemption Amount, the following applies:**

(3) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or only some of the Notes on the Interest Payment Date following [number] year[s] after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "Call Redemption Date") at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date.

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [*Minimum Notice to Holders*] nor more than [*Maximum Notice to Holders*] days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System.] [*In the case of Notes in NGN form, the following applies:* Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

**[If the Notes are subject to Early Redemption as a result of a Change of Control, the following applies:**

[(5)] *Change of Control.*

If there occurs a Change of Control (as defined below) [*if Rating Downgrade is applicable, the following applies:* and within the Change of Control Period a Rating Downgrade in respect of that Change of Control occurs] [*if Rating Downgrade is applicable, the following applies:* together] a "Put Event", each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2) [or (3)]) to

**Schuldverschreibungen zum Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:**

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am [Zahl] Jahre nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "Wahl-Rückzahlungstag (Call)") zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

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

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als [*Mindestkündigungsfrist*] und nicht mehr als [*Höchstkündigungsfrist*] Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf;

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.] [*Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:* Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

**[Falls die Schuldverschreibungen im Falle eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:**

[(5)] *Kontrollwechsel.*

Tritt ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) ein [*falls Ratingabsenkung anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:* und kommt es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings auf Grund des Kontrollwechsels] [*falls Ratingabsenkung anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:* zusammen,] ein "Rückzahlungsereignis", hat jeder Gläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene

require the Issuer to redeem the Notes held by him on the Optional Redemption Date at their principal amount together with interest accrued to but excluding the Optional Redemption Date.

For the purposes of this option:

*[if Rating Downgrade is applicable, the following applies:*

**"Rating Agency"** means S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P"), Moody's Investors Services Limited ("Moody's") and Scope Ratings GmbH ("Scope Ratings") or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by the Issuer;

A **"Rating Downgrade"** shall be deemed to have occurred if a Change of Control has occurred and (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to the Issuer or *[in the case of Rating assigned to Notes, the following applies: the Notes] [in case of Rating assigned to outstanding long-dated liabilities, the following applies: outstanding long-dated liabilities of the Issuer]* by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (BBB- by S&P / BBB- by Scope Ratings / Baa3 by Moody's, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by S&P / BB+ by Scope Ratings / Ba1 by Moody's, or its equivalent for the time being, or worse) or (iii) (if the rating assigned to the Notes by any Rating Agency shall be below an investment grade rating) lowered one full rating notch (e.g. from BB+ to BB by S&P and/or Scope Ratings or Ba1 to Ba2 by Moody's or such similar lower of equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to the Notes or the Issuer and no Rating Agency assigns during the Change of Control Period an investment grade credit rating to the Notes (unless the Issuer is unable to obtain such a rating within such period having used all reasonable endeavours to do so and such failure is unconnected with the occurrence of the Change of Control);]

A **"Change of Control"** shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) that any person or persons ("**Relevant Person(s)**") acting in concert within the meaning of section 34 para 2 of the German Securities Trading Act

Rückzahlungsmitteilung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach § 5 Absatz 2 [oder 3] angezeigt hat), die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zu ihrem Nennbetrag, zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich), zu verlangen.

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

*[falls Ratingabsenkung anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:*

Bedeutet **"Rating Agentur"** S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P"), Moody's Investors Services Limited ("Moody's") und Scope Ratings GmbH ("Scope Ratings") oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgesellschaften oder jede andere Rating Agentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die Emittentin bestimmt;

Gilt eine **"Absenkung des Ratings"** als eingetreten, wenn ein Kontrollwechsel vorliegt und, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Emittentin oder *[im Falle eines Ratings einzelner Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: die Schuldverschreibungen] [im Falle eines Ratings für ausstehende langfristige Verbindlichkeiten ist folgendes anwendbar: ein für die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin] vergebenes Rating einer Rating Agentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB- von S&P / BBB- von Scope Ratings / Baa3 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von S&P / BB+ von Scope Ratings / Ba1 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder schlechter) geändert oder (iii) (falls das für die Schuldverschreibungen vergebene Rating einer Rating Agentur unterhalb des Investment Grade Ratings liegt) um einen ganzen Punkt (z. B. von BB+ nach BB von S&P und/oder Scope Ratings oder Ba1 nach Ba2 von Moody's oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen oder die Emittentin vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);]*

Gilt ein **"Kontrollwechsel"** jedes Mal als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen (die **"relevante(n) Person(en)"**), die abgestimmt handeln im Sinne von §34 Absatz 2 WpHG, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag der relevanten Person(en) handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar

(Wertpapierhandelsgesetz) or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) or come(s) to own (i) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (ii) such number of the shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights normally exercisable at a general meeting of the Issuer, provided that a Change of Control shall be deemed not to have occurred if all or substantially all of the shareholders of the Relevant Person are, or immediately prior to the event which would otherwise have constituted a Change of Control were, the shareholders of the Issuer with the same (or substantially the same) *pro rata* interest in the share capital of the Relevant Person as such shareholders have, or as the case may be, had in the share capital of the Issuer.

"**Change of Control Period**" means the period (i) commencing on the earlier of (x) any public announcement or statement of the Issuer or any Relevant Person relating to any potential Change of Control or (y) the date of the first public announcement of the Change of Control having occurred and (ii) ending on the 90 day (inclusive) after the occurrence of the relevant Change of Control; and

The "**Optional Redemption Date**" is the seventh day after the last day of the Put Period.

Promptly upon the Issuer becoming aware that a Put Event has occurred, the Issuer shall give notice (a "**Put Event Notice**") to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the circumstances giving rise to it and the procedure for exercising the option set out in this § 5 [(5)].

In order to exercise such option, the Holder must send to the specified office of the Fiscal Agent an option exercise notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form (the "**Exercise Notice**") within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Put Event Notice is given. The Exercise Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account]. The Exercise Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option

(unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (i) mehr als 50% des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (ii) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50% der Stimmrechte entfallen, die unter normalen Umständen auf einer Hauptversammlung der Emittentin ausgeübt werden können. Dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass ein Kontrollwechsel dann nicht als eingetreten gilt, wenn alle Aktionäre der relevanten Person oder ein wesentlicher Teil davon tatsächlich Aktionäre der Emittentin sind, oder unmittelbar vor dem Ereignis, welches ansonsten einen Kontrollwechsel darstellen würde waren und denselben (oder beinahe denselben) Anteil am Grundkapital der relevanten Person haben oder hatten wie am Grundkapital der Emittentin.

Bezeichnet "**Kontrollwechselfrist**" den Zeitraum, der (i) mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, nämlich (x) einer öffentlichen Bekanntmachung oder Erklärung der Emittentin oder einer relevanten Person hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (y) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und (ii) der am 90. Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet; und

Ist der "**Wahl-Rückzahlungstag**" der siebte Tag nach dem letzten Tag des Rückzahlungszeitraums.

Sofort nachdem die Emittentin von einem Rückzahlungsereignis Kenntnis erlangt, wird die Emittentin den Gläubigern gemäß § 12 Mitteilung vom Rückzahlungsereignis machen (eine "**Rückzahlungsmittteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5 Absatz [5] genannten Wahlrechts angegeben sind.

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmittteilung eine Ausübungserklärung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle senden (die "**Ausübungserklärung**"). Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) [Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar: und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache

is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

([6]) *Early Redemption at the Option of the Issuer for Reason of Minimal Outstanding Amount.*

If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased, the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.

#### § 6

#### THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT AND THE CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, Paying Agent [and the Calculation Agent] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Paying Agent:  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
Trust & Agency Services  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

**[If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent, the following applies:** The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

**[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed, the following applies:** The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

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

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified offices in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal

erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

([6]) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Nennbetrag.*

Wenn 80% oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurück zu zahlen.

#### § 6

#### DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

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

Emissionsstelle und Zahlstelle:  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
Trust & Agency Services  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

**[Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar:** Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

**[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar:** Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

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

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder einer Zahlstelle] [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden

Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [*in the case of payments in U.S. dollars, the following applies:* [,] [and] [(ii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] and [(iii)] a Calculation Agent [*if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location, the following applies:* with a specified office located in [*Required Location*]]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

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

## § 7 TAXATION

Principal and interest shall be payable without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof having power to tax (together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest ("**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such additional amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges which:

und eine andere Emissionsstelle [oder zusätzliche oder andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten [*im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:* [,] [und] [(ii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und [(iii)] eine Berechnungsstelle [*falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, ist folgendes anwendbar:* mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenen Ort einfügen]] unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtig oder zukünftig bestehenden Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer mit dem Recht zur Steuererhebung versehenen politischen Untergliederung oder Behörde der Vorgenannten auferlegt oder erhoben werden (zusammen "**Quellensteuer**"), es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch

nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or</p> <p>(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the Federal Republic of Germany, or</p> <p>(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or</p> <p>(d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later.</p> | <p>(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder</p> <p>(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder</p> <p>(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder</p> <p>(d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird.</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in section 801 para. 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – "BGB"*) is reduced to ten years for the Notes.

**§ 9  
EVENTS OF DEFAULT**

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount, together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) principal or interest is not paid within 15 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable

**§ 8  
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuches ("**BGB**") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den

- of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 3 (2) above) of the Issuer or any Principal Subsidiary (i) becomes prematurely due as a result of a breach of the terms thereof, or (ii) the Issuer or any Principal Subsidiary fails to fulfil any payment obligation in excess of €50,000,000 (or nearly the equivalent thereof in another currency) under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, unless the Capital Market Indebtedness becomes prematurely due because of the fact that the debtor of the Capital Market Indebtedness becomes a direct or indirect subsidiary of the Issuer; or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days.
- (2) The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.
- (3) *Quorum*. In the events specified in § 9 (1) (b) or (1) (c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 (1) (a) and (1) (d) to (1) (e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding.
- (4) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with sub-paragraph (1) above shall be made by means of a declaration in text format
- Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie oben in § 2 Absatz 2 definiert) der Emittentin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften (i) nach den jeweiligen anwendbaren Bedingungen wegen Verletzung der dafür geltenden Bestimmungen vorzeitig fällig wird, oder (ii) die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als €50.000.000 (oder ungefähr den Gegenwert in einer anderen Währung) aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Garantie oder sonstigen Gewährleistung nachkommt, es sei denn, die vorzeitige Fälligkeit unter (i) resultiert aus dem Umstand, dass die Schuldnerin der Kapitalmarktverbindlichkeit eine direkte oder indirekte Tochtergesellschaft der Emittentin geworden ist; oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist.
- (2) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.
- (3) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absätze 1(b) oder 1(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absätze 1(a) und 1(d) bis 1(e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.
- (4) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist



(Textform, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 14 (3)) or in any other appropriate manner.

## § 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any other company more than 90 per cent. of the voting share or other equity interests of which are directly or indirectly owned by the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any withholding tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes and to the guarantee of which the provisions set out below in § 13 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*;
- (e) the Substitute Debtor, if a foreign company, has appointed an authorised agent domiciled in the Federal Republic of Germany for accepting services

in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

## § 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger jede andere Gesellschaft, deren stimmberechtigte Anteile zu mehr als 90% direkt oder indirekt von der Emittentin gehalten werden, an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert, wobei auf die Garantie die unten in § 13 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden;
- (e) die Nachfolgeschuldnerin, falls sie ihren Sitz in einem anderen Land als der Bundesrepublik Deutschland hat, einen Zustellungsbevollmächtigten

of process for any legal disputes or other Proceedings (as defined below) before German courts; and

- (f) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied

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

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

(a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

(b) in § 9 (1) (a) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

## **§ 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

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

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

mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland für Rechtstreitigkeiten und andere Verfahren (wie unten definiert) vor deutschen Gerichten bestellt hat; und

- (f) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

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

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

## **§ 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

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

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

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

## § 12 NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to be validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication). [***In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:*** All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

(2) *Notification to Clearing System.* [***In the case of Notes which are unlisted, the following applies:*** The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was validly given to the Clearing System.] [***In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:*** So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication on the website ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14(3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

werden.

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

## § 12 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt. [***Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:*** Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* [***Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, ist folgendes anwendbar:*** Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern wirksam mitgeteilt.] [***Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:*** Solange Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung auf der Website ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung und die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern wirksam mitgeteilt.]

(3) *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz 3 an die Emissionsstelle geschickt werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

### § 13

#### AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE NOTEHOLDERS; HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen - "SchVG"*), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in § 10, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) *Majority.* Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least [75] per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Resolutions of Holders.* Resolutions of the Holders shall be passed at the election of the Issuer by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and sections 5 et seq. of the SchVG or in a Holders' meeting in accordance with sections 5 et seq. of the SchVG. Holders holding Notes in the total amount of 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes may request, in writing, the holding of a vote pursuant to section 9 of the SchVG. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide for the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Voting rights.* Holders must demonstrate their

### § 13

#### ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER ANLEIHEGLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Anleihegläubigern Änderungen an den Anleihebedingungen vereinbaren, wenn die Anleihegläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Anleihegläubiger durch Beschluss der in Absatz 2 genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den Charakter der Anleihebedingungen wesentlich verändern, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG genannten Maßnahmen, aber mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, welche ausschließlich den Bestimmungen von § 10 unterliegt. Ein rechtmäßig gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Anleihegläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den Charakter der Anleihebedingungen wesentlich verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens [75]% der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Beschlüsse der Anleihegläubiger.* Beschlüsse der Anleihegläubiger können nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung, wie sie in § 18 und 5 ff. SchVG vorgesehen ist, oder im Wege einer Gläubigerversammlung, wie sie in § 5 ff. SchVG vorgesehen ist, gefasst werden. Anleihegläubiger, die insgesamt 5% des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen halten, können schriftlich das Abhalten einer Abstimmung verlangen, § 9 SchVG. Die Abstimmung wird von einem Notar geleitet, der von der Emittentin bestimmt wird oder, wenn der gemeinsame Vertreter, wie untenstehend definiert, die Abstimmung anberaumt hat, von dem gemeinsamen Vertreter der Anleihegläubiger. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die vorgeschlagenen Beschlüsse werden den Anleihegläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben.

(4) *Stimmrecht.* Anleihegläubiger müssen den Nachweis

eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3) hereof and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

(5) *Holder's representative.* [*If no Holder's Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:* The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holder's Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

[*If the Holder's Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:* The joint representative (the "**Holder's Representative**") shall be [•]. The Holders' Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holders' Representative and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]

(6) *Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.*

(a) *Notice Period, Registration, Proof.*

(i) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.

(ii) If the Convening Notice provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (1) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.

ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch eine Bescheinigung der Depotbank, wie in § 14 (3) geregelt und die Vorlage einer Sperranweisung der depotführenden Bank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Zeitraum der Stimmabgabe nachweisen.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.* [*Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:* Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (**der Gemeinsame Vertreter**) bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Anleihegläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Anleihebedingungen zuzustimmen.]

[*Im Fall, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:* Der gemeinsame Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") ist [•]. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.]

(6) *Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung.*

(a) *Frist, Anmeldung, Nachweis.*

(i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.

(ii) Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.

(iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Notes represented by a Global Note a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right.

b) *Contents of the Convening Notice, Publication.*

(i) The Convening Notice (the "**Convening Notice**") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in subsection (a)(ii) and (iii).

(ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 12. The costs of publication shall be borne by the Issuer.

(iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent

(c) *Information Duties, Voting.*

(i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.

(ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply mutatis mutandis to the casting and counting of votes, unless

(iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

(b) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.*

(i) In der Einberufung (die "**Einberufung**") müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.

(ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 12 öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.

(iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.

(c) *Auskunftspflicht, Abstimmung.*

(i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.

(ii) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit

otherwise provided for in the Convening Notice.

(d) *Publication of Resolutions.*

(i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. If the registered office of the Issuer is located in Germany, the resolutions shall promptly be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 12. The publication prescribed in § 50(1) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) shall be sufficient.

(ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(e) *Taking of Votes without Meeting.*

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted

(7) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be made in accordance with sections 5 et seqq. of the SchVG and § 12 hereof.

**§ 14**

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

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

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

nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(d) *Bekanntmachung von Beschlüssen.*

(i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat die Emittentin ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 12 zu veröffentlichen; die nach § 50 Absatz 1 des Wertpapierhandelsgesetzes vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend.

(ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

(e) *Abstimmung ohne Versammlung.*

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

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

**§ 14**

**ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

The local court (*Amtsgericht*) in Cologne shall, pursuant section 9 para. 3 of the SchVG, have jurisdiction for all judgments in accordance with sections 9 para. 2, 13 para. 3 and 18 para. 2 of the SchVG. The district court (*Landgericht*) in Cologne shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Noteholders SchVG in accordance with section 20 para. 3 of the SchVG.

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

## § 15 LANGUAGE

*[If the Terms and Conditions are to be in the German language with an English language translation, the following applies:*

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

Das Amtsgericht Köln ist gemäß § 9 Abs. 3 SchVG zuständig für alle Verfahren nach §§ 9 Abs. 2, 13 Abs. 3 und 18 Abs. 2 SchVG. Das Landgericht Köln ist gemäß § 20 Abs. 3 SchVG ausschließlich zuständig für Klagen im Zusammenhang mit der Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger.

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

## § 15 SPRACHE

*[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:*

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist



convenience only.]

***[If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language translation, the following applies:***

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

***[If the Terms and Conditions are to be in the English language only, the following applies:***

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

***[In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to nonprofessional investors in Germany with English language Conditions, the following applies:***

Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

unverbindlich.]

***[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:***

Diese Anleihebedingungen 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.]

***[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:***

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**OPTION III – Terms and Conditions for Notes linked to sustainability-related key performance indicators**

**English Language Version**

This Series of Notes is issued pursuant to the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 14 May 2021 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**" or the "**Issuer**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.

**§ 1**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of the Issuer is being issued in [*Specified Currency*] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [*in case the global note is an NGN, the following applies: subject to §1(6) of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words])*] in the denomination of [*Specified Denomination*] (the "**Specified Denomination**").

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

*[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note, the following applies:*

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

*[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, the following applies:*

**OPTION III – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen, die an nachhaltigkeitsbezogene Leistungsindikatoren gebunden sind**

**German Language Version**

**(DEUTSCHE FASSUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)**

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Amended and Restated Fiscal Agency Agreement vom 14. Mai 2021 (das "**Agency Agreement**") zwischen LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**" oder die "**Emittentin**") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin erhältlich.

**§ 1**

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BEGRIFFSBESTIMMUNGEN**

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Emittentin wird in [*festgelegte Währung*] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [*Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: vorbehaltlich §1(6) von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten])*] in einer Stückelung von [*festgelegte Stückelung*] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

*[Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:*

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

*[Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar:*

(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 the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by 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) as required by U.S. tax law. 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 40<sup>th</sup> day after the date of issue of the Notes represented by a 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 global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System, the following applies: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity.

(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 der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die 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 frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet [bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**") [,] [und] [anderes Clearing System angeben] sowie jeder

Funktionsnachfolger.

*[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, the following applies:*

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

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

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

*[In case the Global Note is an NGN, the following applies:*

[(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 a ICSD stating the 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 interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered accordingly 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.]

*[In the case the Temporary Global Note is an NGN, the following applies:* 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

*[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ist folgendes anwendbar:*

*[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:* Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("NGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

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

*[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:*

[(6) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bestätigung über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung 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 entsprechend 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 abgezogen wird.]

*[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:* Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin

entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

[(7)] *Definitions for sustainability key performance indicators and sustainability performance targets.*

[(7)] *Definitionen für nachhaltige Leistungsindikatoren und Nachhaltigkeitsziele*

(a) *General terms.*

(a) *Allgemeine Bestimmungen*

**"External Verifier"** means [*external verifier initially appointed*], or, in the event that such party resigns or is otherwise replaced, such other qualified provider of third-party assurance or attestation services appointed by the Issuer from time to time to review the Issuer Group's statement of the KPI in the Relevant Determination Report.

**"Externer Prüfer"** bezeichnet [*ursprünglich ernannter externer Prüfer*], oder, falls dieser zurücktritt oder anderweitig ersetzt wird, einen anderen qualifizierten Anbieter von Drittprüfungs- oder Bestätigungsdienstleistungen, der von der Emittentin jeweils bestellt wird, um die Feststellungen des Konzerns der Emittentin zum KPI im Relevanten Feststellungsbericht zu überprüfen.

**"GHG Protocol Standard"** means the comprehensive and standardized framework to measure greenhouse gas emissions ("**GHG Emissions**" or "**GHGE**"), entitled 'GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard', providing guidance to business undertakings and other organizations to prepare their corporate-level GHG Emissions inventory, as established jointly by the World Resources Institute (WRI) and the World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) and as amended, supplemented or replaced from time to time.

**"GHG Protocol Standard"** bezeichnet das umfassende und standardisierte Rahmenwerk zur Messung von Treibhausgasemissionen ("**THG-Emissionen**" oder "**GHGE**"), mit dem Titel 'GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting', das Unternehmen und anderen Organisationen eine Anleitung zur Bestandsermittlung ihrer THG-Emissionen auf Unternehmensebene bietet, wie es vom World Resources Institute (WRI) und vom World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) gemeinsam festgelegt wurde, in der jeweils geänderten, ergänzten oder ersetzten Fassung.

**"GHG Protocol Standard (GHG Emissions (Scope 1))"** means the standards set out for the scope of emissions defined as 'Scope 1' or its replacement pursuant to the GHG Protocol Standard.

**"GHG Protocol Standard (GHG Emissions (Scope 1))"** bezeichnet die Standards, die für den als "Scope 1"-Kategorie oder eine Ersatzkategorie definierten Umfang von Emissionen nach Maßgabe des GHG Protocol Standard festgelegt sind.

**"GHG Protocol Standard (GHG Emissions (Scope 2))"** means the standards set out for the scope of emissions defined as 'Scope 2' or its replacement pursuant to the GHG Protocol Standard.

**"GHG Protocol Standard (GHG Emissions (Scope 2))"** bezeichnet die Standards, die für den als "Scope 2"-Kategorie oder eine Ersatzkategorie definierten Umfang von Emissionen nach Maßgabe des GHG Protocol Standard festgelegt sind.

**"Issuer Group"** means, as of any date, the Issuer and its consolidated subsidiaries as shown in the most recently published audited consolidated financial statements of the Issuer.

**"Konzern der Emittentin"** bezeichnet zum jeweiligen Zeitpunkt die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften, wie im zuletzt veröffentlichten geprüften Konzernabschluss der Emittentin ausgewiesen.

**"Market-based Method"** means a method for calculating GHG Emissions from purchased electricity by reference to source- or supplier-specific or other emission factors based on contractual arrangements for the sale and purchase of energy bundled with attributes about the energy generation, or for unbundled attribute claims, all as defined from time to time under the GHG Protocol Standard.

**"Marktbasierter Methode"** bezeichnet eine Methode zur Berechnung von THG-Emissionen aus gekauftem Strom unter Bezugnahme auf quellen- oder lieferantenspezifische oder sonstige Merkmale von Emissionen, die auf vertraglichen Vereinbarungen über den Verkauf bzw. Kauf von Energie, gebündelt mit Eigenschaften der Energieerzeugung, oder auf vertraglichen Vereinbarungen über Ansprüche betreffend ungebündelte Eigenschaften beruhen, wie jeweils nach Maßgabe des GHG Protocol Standard definiert.

**"Optional Recalculation for Acquisitions"** means the right (but not the obligation) of the Issuer, with respect to the SPT Reference Base, in the event of any acquisition

**"Optionale Neuberechnung bei Anschaffungen"** bedeutet das Recht (aber nicht die Pflicht) der Emittentin, in Bezug auf den SPT-Referenzwert, im Falle eines

of assets (other than cash, cash equivalents and near-cash assets, in each case as defined in the most recent audited consolidated financial statements of the Issuer) during any fiscal year (the "**Recalculation Reference Period**") by one or more entities within the Issuer Group resulting in a net change (expressed in aggregate metric tons of carbon dioxide equivalent (tCO<sub>2</sub>e)) of the aggregate amount of GHGE (Scope 1+2) KPI (such change, the "**GHGE (Scope 1+2) Increase Amount**"), all as recorded in the Relevant Determination Report published for such Recalculation Reference Period, to increase the SPT Reference Base by applying the Recalculation Ratio or a lower ratio as the Recalculation Ratio determined for such SPT Reference Base.

"**Recalculation Ratio**" means the ratio by which the SPT Reference Base will be adjusted which results from dividing (i) the GHGE (Scope 1+2) KPI as recorded in the Relevant Determination Report prepared in respect of the Recalculation Reference Period by (ii) (x) the GHGE (Scope 1+2) KPI determined under (i) reduced by (y) the GHGE (Scope 1+2) Increase Amount.

"**Relevant Determination Report**" means, as of any date, the Issuer's Corporate Responsibility Report or any report containing the KPI which will replace such report as confirmed by the Issuer to the External Verifier and notified to the Holders in accordance with § 12, in each case as most recently published on or before such date with respect to the Relevant Financial Year immediately preceding such publication.

"**Relevant Financial Year**" means a financial year commencing on 1 January and ending on 31 December.

(b) *KPI, KPI-SPT, KPI-SPT Event and SPT Reference Base.*

"**KPI**" means the GHGE (Scope 1+2) KPI.

"**GHGE (Scope 1+2) KPI**" means, as of any date, the sum, expressed in aggregate metric tons of carbon dioxide equivalent (tCO<sub>2</sub>e), of (A) direct emissions from owned or controlled sources of the Issuer Group as defined by the GHG Protocol Standard (GHG Emissions (Scope 1)) and (B) indirect emissions from electricity, steam heat and cooling purchased or acquired by the Issuer Group, as defined by the GHG Protocol Standard (GHG Emissions (Scope 2)) (calculated using the Market-based Method), in each case from continuing operations and in each case recorded in the most recently published Relevant Determination Report.

"**GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT**" means [*in case of more than one GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT*: (A)] [*amount*] per cent. of the GHGE (Scope 1+2) SPT Reference Base as from the financial year ending on

Erwerbs von Vermögenswerten (außer Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und liquiditätsnahen Vermögenswerten, jeweils wie im letzten geprüften konsolidierten Jahresabschluss der Emittentin definiert) während eines jeweiligen Geschäftsjahres (der "**Neuberechnungs-Referenzzeitraum**") durch ein oder mehrere Unternehmen des Konzerns der Emittentin, welcher zu einer Nettoveränderung (ausgedrückt in aggregierten metrischen Tonnen Kohlendioxidäquivalent (tCO<sub>2</sub>e)) des Gesamtbetrags des GHGE (Scope 1+2) KPIs führt (diese Veränderung, der "**GHGE (Scope 1+2) Erhöhungsbetrag**"), wie jeweils in dem für den Neuberechnungs-Referenzzeitraum veröffentlichten Relevanten Feststellungsbericht ausgewiesen, den SPT-Referenzwert durch Anwendung der Neuberechnungsquote oder einer niedrigeren Quote als der für den SPT-Referenzwert bestimmten Neuberechnungsquote zu erhöhen.

"**Neuberechnungsquote**" bezeichnet das Verhältnis, um das der SPT-Referenzwert angepasst wird, welcher sich aus der Division (i) des GHGE (Scope 1+2) KPI, wie er im für den Neuberechnungs-Referenzzeitraum veröffentlichten Relevanten Feststellungsbericht ausgewiesen ist, durch (ii) (x) den unter (i) ermittelten GHGE (Scope 1+2) KPI abzüglich (y) des GHGE (Scope 1+2) Erhöhungsbetrags ergibt.

"**Relevanter Feststellungsbericht**" bezeichnet zum jeweiligen Zeitpunkt den Corporate Responsibility-Bericht der Emittentin oder einen diesen ersetzenden Bericht betreffend den KPI, wie seitens der Emittentin gegenüber dem Externen Prüfer bestätigt und gegenüber den Gläubigern gemäß § 12 bekanntgemacht, jeweils wie zuletzt veröffentlicht zu oder vor diesem Zeitpunkt in Bezug auf das Maßgebliche Geschäftsjahr, das dieser Veröffentlichung unmittelbar vorausgeht.

"**Maßgebliches Geschäftsjahr**" bedeutet ein Geschäftsjahr, das am 1. Januar beginnt und am 31. Dezember endet.

(b) *KPI, KPI-SPT, KPI-SPT-Ereignis und SPT Referenzwert.*

"**KPI**" bezeichnet das GHGE (Scope 1+2) KPI.

"**GHGE (Scope 1+2) KPI**" bezeichnet zum jeweiligen Zeitpunkt die Summe, ausgedrückt in aggregierten metrischen Tonnen Kohlendioxidäquivalent (tCO<sub>2</sub>e), von (A) direkten Emissionen aus eigenen oder kontrollierten Quellen des Konzerns der Emittentin gemäß der Definition des GHG Protocol Standard (GHG Emissions (Scope 1)) und (B) indirekten Emissionen aus vom Konzern der Emittentin erworbenem oder bezogenem Strom, Wasserdampf, Wärme und Kälte gemäß der Definition des GHG Protocol Standard (GHG Emissions (Scope 2)) (berechnet nach der Marktbasierten Methode), jeweils aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten und wie jeweils im zuletzt veröffentlichten Relevanten Feststellungsbericht angegeben.

"**GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT**" bedeutet [*im Falle von mehr als einem GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT*: (A)] [*Betrag*]% des GHGE (Scope 1+2) SPT-Referenzwerts ab dem am 31. Dezember [*Jahr*] endenden Geschäftsjahr

31 December [year] (the "[relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT") [in case of more than one GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT: [and][,] (B) [amount] per cent. of the GHGE (Scope 1+2) SPT Reference Base as from the financial year ending on 31 December [year] (the "[relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT") [in the case of more than two GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT: [and][,] [add clause(s) (C) etc. equivalent to (B) except for the relevant amount and year].

A "GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Event" occurs [in case of more than one GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT: (A)] if the amount shown for the GHGE (Scope 1+2) KPI in the Relevant Determination Report exceeds the [relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT (the "[relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Event") [in case of more than one GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT: and][,] (B) if the amount shown for the GHGE (Scope 1+2) KPI in the Relevant Determination Report exceeds the [relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT (the "[relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Event") [in the case of more than two GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT: [and][,] [add clause(s) (C) etc. equivalent to (B) except for the relevant year]].

"GHGE (Scope 1+2) SPT Reference Base" means [amount] [tCO<sub>2</sub>e] as from the financial year ending on 31 December [year], subject to the Optional Recalculation for Acquisitions, if effected by the Issuer in its sole discretion.

(das "[relevante Jahr] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT") [im Falle von mehr als einem GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT: [und][,] (B) [Betrag]% des GHGE (Scope 1+2) SPT-Referenzwerts ab dem am 31. Dezember [Jahr] endenden Geschäftsjahr (das "[relevante Jahr] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT") [im Falle von mehr als zwei GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT: [und][,] [Klausel(n) (C) usw. entsprechend zu (B) hinzufügen, ausgenommen den relevanten Betrag und das Jahr].

Ein "GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT-Ereignis" tritt ein, [im Falle von mehr als einem GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT: (A)] wenn der für den GHGE (Scope 1+2) KPI im Relevanten Feststellungsbericht ausgewiesene Betrag den GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT des [relevanten Jahres] überschreitet (das "[relevante Jahr] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Ereignis") [im Falle von mehr als einem GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT: und][,] (B) wenn der für den GHGE (Scope 1+2) KPI im Relevanten Feststellungsbericht ausgewiesene Betrag den GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT des [relevanten Jahres] überschreitet (das "[relevante Jahr] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT-Ereignis") [im Falle von mehr als zwei GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT [und][,] [Klausel(n) (C) usw. entsprechend zu (B) hinzufügen, ausgenommen das relevante Jahr]].

"GHGE (Scope 1+2) SPT-Referenzwert" bedeutet [Betrag] [tCO<sub>2</sub>e] ab dem am 31. Dezember [Jahr] endenden Geschäftsjahr, vorbehaltlich der Optionalen Neuberechnung bei Anschaffungen, sofern diese von der Emittentin nach eigenem Ermessen vorgenommen wird.

## § 2

### STATUS; NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

(2) *Negative Pledge of the Issuer*. So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes (i) not to grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined below) issued or guaranteed by the Issuer or by any of its Principal Subsidiaries or by any other person, and (ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Principal Subsidiaries will grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets, as security for any present or future

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

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

(2) *Negativverpflichtung der Emittentin*. Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, (i) weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit (wie nachstehend definiert), die von der Emittentin, einer wesentlichen Tochtergesellschaften oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, und (ii) ihre wesentlichen Tochtergesellschaften

Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the respective Principal Subsidiary, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security, other than any encumbrance existing over assets of a newly acquired company which becomes a Principal Subsidiary.

**"Capital Market Indebtedness"** means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented by, notes or other securities which are or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

**"Principal Subsidiary"** means a Subsidiary of LANXESS AG, the turnover or the total assets of which, as shown in its most recent audited financial statements (in each case consolidated where that Subsidiary itself has any Subsidiaries and draws up group financial statements), as at the date at which LANXESS AG's latest audited consolidated financial statements were prepared or, as the case may be, for the financial period to which those financial statements relate, account for 2 per cent. or more of the turnover or total assets of the Group (all as calculated by reference to the latest audited consolidated financial statements of the Group). **"Group"** means LANXESS AG and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole. **"Subsidiary"** means any enterprise controlled by LANXESS AG or, as the case may be, by a Subsidiary of LANXESS AG, within the meaning of § 17 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) (*abhängiges Unternehmen*).

The expressions "assets" and "obligations for the payment of borrowed money" as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer or a Principal Subsidiary which, at the time of the transaction pursuant to the requirements of law and accounting principles generally accepted in the Federal Republic of Germany need not, and are not, reflected in the Issuer's or a Principal Subsidiary's balance sheet or which are the subject of, or have been incurred in connection with, so-called asset-backed financings; the value of such assets and obligations must not exceed an aggregate amount of €750,000,000.

zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen, mit Ausnahme von bestehenden Besicherungen am Vermögen einer Gesellschaft, die im Rahmen einer Akquisition Wesentliche Tochtergesellschaft wird.

**"Kapitalmarktverbindlichkeit"** ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommener Gelder, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

**"Wesentliche Tochtergesellschaft"** bezeichnet eine Tochtergesellschaft der LANXESS AG, deren Umsatz oder deren Summe der Aktiva aufgrund ihres letzten geprüften Abschlusses (jedoch auf konsolidierter Basis, falls die betreffende Tochtergesellschaft ihrerseits Tochtergesellschaften hat und einen Konzernabschluss erstellt) ausweislich des jeweils letzten geprüften konsolidierten Abschlusses der LANXESS AG bzw. für den Zeitraum, auf den sich dieser Abschluss bezieht, mindestens zwei Prozent des Umsatzes oder der Summe der Aktiva des Konzerns betragen hat, wie im geprüften konsolidierten Konzernabschluss ausgewiesen. **"Konzern"** bezeichnet die LANXESS AG und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes. **"Tochtergesellschaft"** ist jedes von der LANXESS AG oder einer Tochtergesellschaft abhängige Unternehmen im Sinne von § 17 Aktiengesetz.

Die in diesem § 2 benutzten Worte "Vermögen" und "Verbindlichkeiten zur Zahlung aufgenommener Gelder" schließen nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft mit ein, die bei Abschluss der Transaktion im Einklang mit den Gesetzen und den in der Bundesrepublik Deutschland anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft ausgewiesen werden müssen und darin auch nicht ausgewiesen werden oder die Gegenstand von sog. asset-backed financings sind oder in diesem Zusammenhang eingegangen werden; der Wert solcher Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten darf in Summe €750.000.000 nicht übersteigen.



**§ 3**  
**INTEREST**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of [**Rate of Interest**] per cent. *per annum* from (and including) [**Interest Commencement Date**] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) [*in the case of a KPI-SPT Step-up Margin*: increased by the KPI-Step-up Margin in accordance with § 3 (5)]. Interest shall be payable in arrears on [**Fixed Interest Date or Dates**] in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on [**First Interest Payment Date**] [*if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date, the following applies*: and will amount to [**Initial Broken Amount for Specified Denomination**] per Specified Denomination. [*If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date, the following applies*: Interest in respect of the period from [**Fixed Interest Date preceding the Maturity Date**] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [**Final Broken Amount for Specified Denomination**] per Specified Denomination.]

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

(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**");

[*if Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons), the following applies*: the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

**§ 3**  
**ZINSEN**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar von einschließlich [**Verzinsungsbeginn**] bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (wie in § 5 Absatz 1 definiert) mit jährlich [**Zinssatz**]% [*im Falle einer KPI-SPT Step-up Marge*: erhöht um die KPI-Step-up Marge gemäß § 3 (5)]. Die Zinsen sind nachträglich am [**Festzinstermine**(e)] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [**ersten Zinszahlungstag**] [*sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist folgendes anwendbar*: und beläuft sich auf [**anfänglicher Bruchteilzinsbetrag je festgelegter Stückelung**] je festgelegter Stückelung [*Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, ist folgendes anwendbar*: Die Zinsen für den Zeitraum von einschließlich [**den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine**] bis zum Beginn des Fälligkeitstags belaufen sich auf [**abschließender Bruchteilzinsbetrag je festgelegte Stückelung**] je festgelegter Stückelung.]

(2) *Auflaufende Zinsen.* Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig sind. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.

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

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

[*im Falle von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar*: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche

<sup>1</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.

Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsjahr.]

*[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons), the following applies: the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]*

*[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods (including the case of short coupons) within an interest year, the following applies: the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]*

*[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon), the following applies:*

the sum of:

(a) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by *[In the case of Reference Periods of less than one year, the following applies:* the product of (x)] the number of days in such Reference Period *[In the case of Reference Periods of less than one year, the following applies:* and (y) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and

(b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by *[In the case of Reference Periods of less than one year, the following applies:* the product of (x)] the number of days in such Reference Period *[In the case of Reference Periods of less than one year, the following applies:* and (y) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]

*[the following applies for all options of Actual/ Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons): "Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding*

*[Im Falle von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar: die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]*

*[Im Falle von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar: die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären, in ein Kalenderjahr fallen würden.]*

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

die Summe aus:

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

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

*[Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar außer der Option Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons): "Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem*

the next Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Calculation Period, the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an Interest Payment Date.] **[In the case of a long first or last Calculation Period, the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Dates]** shall each be deemed to be an Interest Payment Date.]

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

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

**[if 30E/360 or Eurobond Basis, the following applies:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**[In case a KPI-SPT Step-up Margin applies, insert:**

(5) *Application of a KPI-SPT Step-up Margin to the Rate of Interest; KPI-SPT Step-up Margin; Optional Recalculation for Acquisitions.* The Rate of Interest at which the Notes bear interest on their aggregate principal amount shall be increased by

**[in case of more than one KPI-SPT:** the sum of (A)] the **[relevant year]** GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Step-up Margin in respect of the period from (and including) the Interest Payment Date immediately following the occurrence of the **[relevant year]** GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Event until (but excluding) the Maturity Date

Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiver Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der **[Fiktiver Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag].]

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

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

**[im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

**[Falls eine KPI-SPT Step-up Marge gilt, einfügen:**

(5) *Anwendung der KPI-SPT Step-up Marge auf den Zinssatz; KPI-SPT Step-up Marge; Optionale Neuberechnung bei Anschaffungen.* Der Zinssatz, zu dem die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst werden, erhöht sich um

**[im Falle von mehr als einem KPI-SPT:** die Summe von (A)] der **[relevantes Jahr]** GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Step-up Marge in Bezug auf den Zeitraum von (und einschließlich) dem Zinszahlungstag, der unmittelbar auf den Eintritt des **[relevantes Jahr]** GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Ereignisses folgt, bis zu (aber ausschließlich)

[in case of more than one KPI-SPT: [and][.] (B) the [relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Step-up Margin in respect of the period from (and including) the Interest Payment Date immediately following the occurrence of the [relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Event until (but excluding) the Maturity Date] [in case of more than two KPI-SPT: [and][.] [add clause(s) (C) etc. equivalent to (B) except for the relevant year]]

"KPI-SPT Step-up Margin" means

[in case of more than one KPI-SPT: the sum of (A)] [amount] per cent. *per annum* (the "[relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Step-up Margin") [in case of more than one KPI-SPT: [and][.] (B) [amount] per cent. *per annum* (the "[relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Step-up Margin") [in case of more than two KPI-SPT: [and][.] [add clause(s) (C) etc. equivalent to (B) except for the relevant amount and year]],

provided that the KPI-SPT Step-up Margin shall in no event exceed [amount] per cent. *per annum*.]

The Issuer will notify the Holders in accordance with § 12 as soon as possible but in no event later than on the tenth Payment Business Day after the determination of such increase in the Rate of Interest, (i) the increased Rate of Interest and (ii) the Interest Payment Date from (and including) which such increased Rate of Interest will apply.

The Issuer has the right, but not the obligation, to effect an Optional Recalculation for Acquisitions with respect to the SPT Reference Base following the publication of its most recent audited annual consolidated financial statements and, if the Issuer so elects, the Issuer will notify the Holders in accordance with § 12 of the SPT Reference Base as updated by such Optional Recalculation for Acquisitions no later than 30 calendar days preceding the Interest Payment Date immediately following the publication of such audited consolidated annual financial statements and such updated SPT Reference Base shall apply from the Recalculation Reference Period immediately following the Recalculation Reference Period to which the most recent audited consolidated annual financial statements relate.]

#### § 4 PAYMENTS

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

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes

dem Fälligkeitstag [im Falle von mehr als einem KPI-SPT: [und][.] (B) die [relevantes Jahr] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Step-up Marge in Bezug auf den Zeitraum von (und einschließlich) dem Zinszahlungstag, der unmittelbar auf den Eintritt des [relevantes Jahr] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Ereignisses folgt, bis zu (aber ausschließlich) dem Fälligkeitstag] [im Falle von mehr als zwei KPI-SPT: [und][.] [Klausel(n) (C) usw. entsprechend zu (B) hinzufügen, ausgenommen das relevante Jahr]]

"KPI-SPT Step-up Marge" bedeutet

[im Falle von mehr als einem KPI-SPT: die Summe von (A)] [Betrag]% per annum (die "[relevantes Jahr] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Step-up Marge") [im Falle von mehr als einem KPI-SPT: [und][.] (B) [Betrag]% per annum (die "[relevantes Jahr] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Step-up Marge") [im Falle von mehr als zwei KPI-SPT: [und][.] [Klausel(n) (C) usw. entsprechend zu (B) hinzufügen, ausgenommen den relevanten Betrag und das Jahr]],

mit der Maßgabe, dass die KPI-SPT-Step-up-Marge in keinem Fall [Betrag]% per annum übersteigen darf].

Die Emittentin wird den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst, aber in keinem Fall später als am zehnten Zahltag nach der Festlegung einer solchen Erhöhung des Zinssatzes, (i) den erhöhten Zinssatz und (ii) den Zinszahlungstag mitteilen, ab (und einschließlich) dem dieser erhöhte Zinssatz gilt.

Die Emittentin hat das Recht, aber keine Verpflichtung, eine Optionale Neuberechnung bei Anschaffungen in Bezug auf den SPT-Referenzwert nach der Veröffentlichung ihres letzten geprüften konsolidierten Jahresabschlusses vorzunehmen; falls die Emittentin dieses Recht ausübt, wird die Emittentin den Gläubigern gemäß § 12 den SPT-Referenzwert (wie durch diese Optionale Neuberechnung bei Anschaffungen aktualisiert) spätestens 30 Kalendertage vor dem Zinszahlungstag mitteilen, der unmittelbar auf die Veröffentlichung eines solchen geprüften konsolidierten Jahresabschlusses folgt; ein solcher aktualisierter SPT-Referenzwert gilt ab dem Neuberechnungs-Referenzzeitraum, der unmittelbar auf den Neuberechnungs-Referenzzeitraum folgt, auf den sich der letzte geprüfte konsolidierte Jahresabschluss bezieht.]

#### § 4 ZAHLUNGEN

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

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf

shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations, and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes, the following applies:** § 1 (3) and] subparagraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer 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 Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in the case of Notes not denominated in Euro, the following applies:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[all relevant financial centres]** and on which the Clearing System is open to effect payments.] **[in the case of Notes denominated in Euro, the**

Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder gegebenenfalls dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu, erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** §1(3) und 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 Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin 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 Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevante Finanzzentren angeben]** abwickeln und an dem das Clearing System betriebsbereit ist, um Zahlungen weiterzuleiten.] **[bei auf**

**following applies:** all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) and the relevant Clearing System are operational to effect the relevant payment].

(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; **[if redeemable at option of Issuer for other than taxation reasons, the following applies:** the [Early Call Redemption Amount of the Notes] [Call Redemption Amount of the Notes];] **[If redeemable at option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice, the following applies:** the Trigger Call Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable at option of the Holder, the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference 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.

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

## § 5 REDEMPTION

(1) *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 [*Maturity Date*] (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount [*in case*

**Euro lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) und das betreffende Clearing System betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.]

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf einen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den [Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen] [Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen];] **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

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

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [*Fälligkeitstag*] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede

*of a KPI-SPT Principal Premium:* plus the KPI-SPT Principal Premium. No KPI-SPT Principal Premium shall be applied if the relevant KPI-SPT Event occurs less than 20 Business Days prior to the Maturity Date].

[*In case of a KPI-SPT Principal Premium:* "KPI-SPT Principal Premium" means

[*in case of more than one KPI-SPT:* the sum of (A)] [amount] per cent. of principal amount following the occurrence of the [relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Event (the "[relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Principal Premium") [*in case of more than one KPI-SPT:* [and][,] (B) [amount] per cent. of principal amount following the occurrence of the [relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Event (the "[relevant year] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Principal Premium")] [*in case of more than two KPI-SPT:* [and][,] [add clause(s) (C) etc. equivalent to (B) except for the relevant amount and year]]

The Issuer will notify the Holders in accordance with § 12 as soon as possible but in no event later than on the tenth Payment Business Day after the determination of the application of a KPI-SPT Principal Premium.

The Issuer has the right, but not the obligation, to effect an Optional Recalculation for Acquisitions with respect to the SPT Reference Base following the publication of its most recent audited consolidated annual financial statements and, if the Issuer so elects, the Issuer will notify the Holders in accordance with § 12 of the SPT Reference Base as updated by such Optional Recalculation for Acquisitions no later than 30 calendar days preceding the Interest Payment Date immediately following the publication of such audited consolidated annual financial statements and such updated SPT Reference Base shall apply from the Recalculation Reference Period immediately following the Recalculation Reference Period to which the most recent audited consolidated annual financial statements relate.]

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any Tax Law Change (as hereinafter defined) the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)) and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. A "Tax Law Change" is (i) any change in,

Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen [*im Falle eines KPI-SPT Rückzahlungszuschlags:* zuzüglich des KPI-SPT Rückzahlungszuschlags. Der KPI-SPT-Rückzahlungszuschlag findet keine Anwendung, wenn das relevante KPI-SPT-Ereignis weniger als 20 Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag eintritt. ].

[*Im Falle eines KPI-SPT Rückzahlungszuschlags:* "KPI-SPT Rückzahlungszuschlag" bedeutet

[*im Falle von mehr als einem KPI-SPT:* die Summe von (A)] [Betrag]% des Nennbetrags nach dem Eintritt des [relevantes Jahr] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT-Ereignisses (die "[relevantes Jahr] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Rückzahlungszuschlag") [*im Fall von mehr als einem KPI-SPT:* [und][,] (B) [Betrag]% des Nennbetrags nach Eintritt des [relevantes Jahr] KPI-SPT-Ereignisses GHGE (Scope 1+2) (die "[relevantes Jahr] GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Rückzahlungszuschlag")] [*im Falle von mehr als zwei KPI-SPT:* [und][,] [Klausel(n) (C) usw. entsprechend zu (B) einfügen, ausgenommen den relevanten Betrag und das Jahr]]

Die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 12 baldmöglichst, aber in keinem Fall später als am zehnten Zahltag nach der Festlegung der Anwendung des KPI-SPT Rückzahlungszuschlags benachrichtigen.

Die Emittentin hat das Recht, aber keine Verpflichtung, eine Optionale Neuberechnung bei Anschaffungen in Bezug auf den SPT-Referenzwert nach der Veröffentlichung ihres letzten geprüften konsolidierten Jahresabschlusses vorzunehmen; falls die Emittentin dieses Recht ausübt, wird die Emittentin den Gläubigern gemäß § 12 den SPT-Referenzwert (wie durch diese Optionale Neuberechnung bei Anschaffungen aktualisiert) spätestens 30 Kalendertage vor dem Zinszahlungstag mitteilen, der unmittelbar auf die Veröffentlichung eines solchen geprüften konsolidierten Jahresabschlusses folgt; ein solcher aktualisierter SPT-Referenzwert gilt ab dem Neuberechnungs-Referenzzeitraum, der unmittelbar auf den Neuberechnungs-Referenzzeitraum folgt, auf den sich der letzte geprüfte konsolidierte Jahresabschluss bezieht.]

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Sollte die Emittentin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Anleihebedingungen definiert) aufgrund einer Änderung des Steuerrechts (wie nachstehend definiert) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) verpflichtet sein und kann diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen angemessener, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden, können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß

or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, (ii) any change in, or amendment to, an official interpretation, administrative guidance or application of such laws or regulations, (iii) any action and/or decision which shall have been taken by any taxing authority, or any court of competent jurisdiction of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, whether or not such action was taken or brought with respect to the Issuer, or (iv) any change, amendment, application, interpretation or execution of the laws of the Federal Republic of Germany (or any regulations or ruling promulgated thereunder), which change, amendment, action, application, interpretation or execution is officially proposed and would have effect on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

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

***[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount, the following applies:***

(3) *Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount.*

(a) The Issuer may, upon not less than [**Minimum Notice to Holders**] days nor more than [**Maximum Notice to Holders**] days prior notice given in accordance with sub-clause (b), redeem all or some only of the Notes at the early call redemption amount (the "**Early Call Redemption Amount**") equal to the greater of (i) 100 per cent. of the principal amount of such Notes or (ii) as determined by the Calculation Agent, (A) the sum of the

§ 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden. Eine "**Änderung des Steuerrechts**" ist (i) eine Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, (ii) die Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, (iii) jede von den Steuerbehörden oder der zuständigen Gerichtsbarkeit in der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden getroffene Maßnahme/Entscheidung, unabhängig davon, ob eine derartige Maßnahme in Zusammenhang mit der Emittentin steht, oder (iv) jede Änderung, jeder Zusatz, jede Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung der Gesetze der Bundesrepublik Deutschland (oder jeder dazu ergangenen Verordnung oder Regelung), der oder die offiziell vorgeschlagen wurde (vorausgesetzt, diese Änderung, dieser Zusatz, diese Neufassung, Anwendung, Auslegung oder Durchsetzung würde am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam werden).

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

***[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:***

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call).*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) mit einer Kündigungsfrist von mindestens [**Mindestkündigungsfrist**] und höchstens [**Höchstkündigungsfrist**] Tagen gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (der "**Vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)**") zurückzahlen. Der Vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag



present values of the remaining scheduled payments of principal and interest thereon (not including any portion of such payments of interest accrued as of the date of early redemption) discounted to the early redemption date on an annual basis (based on the actual number of days elapsed divided by 365 or 366, as the case may be) at the Reference Rate (as defined below), plus **[Discount Rate]** per cent., plus (B) in each case, accrued interest thereon to the date of early redemption. The Early Call Redemption Amount shall be calculated by the Calculation Agent and is to be notified by the Issuer to the Holders in accordance with § 12 and to the Fiscal Agent.

**"Reference Rate"** means with respect to any early redemption date, the midmarket annual yield to maturity appearing on the Screen Page, as determined by the Calculation Agent, of the **[name of reference bond including securities identification number]** due on **[maturity date of reference bond]** or, if that security is no longer outstanding, a similar security selected in the reasonable discretion of the Calculation Agent, at 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the ninth Payment Business Day in Frankfurt preceding such early redemption date quoted in writing to the Issuer by the Calculation Agent. **"Screen Page"** means **[Screen Page]** or any successor page at around **[time of the relevant financial centre]**.

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12 and shall be delivered to the Fiscal Agent. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the early redemption date[.]; and
- (iv) name and address of the institution appointed by the Issuer as Calculation Agent.]

entspricht dem Höheren von (i) 100% des Nennbetrags der Schuldverschreibungen, oder (ii) dem durch die Berechnungsstelle bestimmten Betrag, bestehend aus (A) der Summe der Barwerte der auf die Schuldverschreibungen noch ausstehenden Zahlungen an Kapital und Zinsen (ausschließlich der bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen), diskontiert zum vorzeitigen Rückzahlungstag auf jährlicher Basis (unter Zugrundelegung der tatsächlich verstrichenen Tage, geteilt durch 365 bzw. 366) unter Anwendung des Referenzsatzes (wie nachstehend definiert), zzgl. **[Diskontierungsrate]**%, zzgl. (B) der jeweils bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen. Der Vorzeitige Wahl-Rückzahlungsbetrag wird von der Berechnungsstelle berechnet und ist den Gläubigern gemäß § 12 und der Emissionsstelle mitzuteilen.

**"Referenzsatz"** bezeichnet in Bezug auf einen vorzeitigen Rückzahlungstag, die auf der Bildschirmseite angezeigte, von der Berechnungsstelle ermittelte mittlere jährliche Restlaufzeitrendite der **[Name der Referenzschuldverschreibung inklusive Wertpapierkennnummer]** mit Fälligkeit am **[Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung]** oder, falls diese Schuldverschreibung zurückgezahlt wurde, eines vergleichbaren, von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Wertpapiers, um 11 Uhr (Frankfurter Zeit) am neunten Zahltag in Frankfurt vor dem vorzeitigen Rückzahlungstag. Die Berechnungsstelle hat der Emittentin den Referenzsatz schriftlich mitzuteilen. **"Bildschirmseite"** bezeichnet **[Bildschirmseite]** oder jede Nachfolgeside gegen **[Zeit im relevanten Finanzzentrum]**.

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.

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

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den vorzeitigen Rückzahlungstag[.]; und
- (iv) den Namen und die Geschäftsstelle der Institution, welche durch die Emittentin als Berechnungsstelle ernannt wurde.]

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form, the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer on Call Redemption Date(s) or within Call Redemption Period(s), the following applies:**

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen an Wahlrückzahlungstag(en) oder in Wahlrückzahlungsperiode(n) vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:**

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

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

(a) **[In the case of Call Redemption Date(s), the following applies:** The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or only some of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

(a) **[Im Fall von Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) ist folgendes anwendbar:** Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
<b>[Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[Call Redemption Amount(s)]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

Wahl- Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/- beträge (Call)
<b>[Wahl- Rückzahlungstag(e)]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungsbetrag/- beträge]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

**[In the case of Call Redemption Period(s), the following applies:** The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes within the Call Redemption Period(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

**[Im Fall von Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) ist folgendes anwendbar:** Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb der Wahl- Rückzahlungsperiode(n) (Call) zum/zu den Wahl- Rückzahlungsbeträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Call Redemption Period(s) <b>[Call Redemption Period(s)]</b>	Call Redemption Amount(s) <b>[Call Redemption Amount(s)]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

Wahl- Rückzahlungsperiode(n) (Call) <b>[Wahl- Rückzahlungsperiode(n)]</b>	Wahl- Rückzahlungsbetrag/- beträge (Call) <b>[Wahl- Rückzahlungsbetrag/- beträge]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the**

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die**

**Option of the Holder, the following applies:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(5)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

**[In the case of Call Redemption Period(s), the following applies:**

"Call Redemption Date" means the date fixed for redemption of the Notes pursuant to § 5 [(3)] (b).]

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In case of Notes in NGN form, the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.])

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice at the Trigger Call Redemption Amount, the following applies:**

[(5)] *Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice.*

The Issuer may, upon a Transaction Trigger Notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes in whole or in part only at any time at the Trigger Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective redemption date. "**Trigger Call Redemption Amount**" means [**Call Redemption Amount**].

**Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(5)] dieses § 5 verlangt hat.]

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

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

**[Im Fall von Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) ist folgendes anwendbar:**

"Wahl-Rückzahlungstag (Call)" bezeichnet den Tag, der für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 5 [(3)] (b) festgesetzt wurde.]

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.])

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zum Ereignis-Wahlrückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:**

[(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung.*

Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) mittels einer Transaktions-Mitteilung gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am jeweiligen Rückzahlungstag zum Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. "**Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag**"

"**Transaction Trigger Notice**" means a notice within the Transaction Notice Period that the Transaction Trigger Event has occurred.

"**Transaction Trigger Event**" means [the abandonment or termination of the Transaction prior to completion] [the [signing] [completion] of the Transaction].

"**Transaction Notice Period**" means the period from [issue date] to [end of period date].

"**Transaction**" means [description of transaction in respect of which the Notes are issued for refinancing purposes or description of Disposal in respect of which the signing or completion shall give rise to early redemption at the option of the Issuer].

"**Disposal**" means a sale, lease, licence, transfer or other disposal by the Issuer of any asset, undertaking or business (whether by a single transaction or series of transactions).

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, the following applies:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(6)] of this § 5.]

(b) The Transaction Trigger Notice shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
- (iii) the respective redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form, the following applies:** Such partial

bezeichnet [Wahl-Rückzahlungsbetrag].

"**Transaktions-Mitteilung**" bezeichnet eine Mitteilung innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass das Transaktionsauslösende Ereignis eingetreten ist.

"**Transaktionsauslösendes Ereignis**" bezeichnet [den Abbruch oder die Beendigung der Transaktion vor ihrem Vollzug] [die Vertragsunterzeichnung] [den Vollzug] der Transaktion].

"**Transaktionskündigungsfrist**" bezeichnet den Zeitraum vom [Begebungstag] bis zum [Datum Ende des Zeitraums].

"**Transaktion**" bezeichnet [Beschreibung der Transaktion, bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden, oder Beschreibung der Veräußerung, deren Vertragsunterzeichnung oder Vollzug die vorzeitige Kündigung nach Wahl der Emittentin auslöst].

"**Veräußerung**" bezeichnet einen Verkauf, eine Vermietung, Lizenzierung, Übertragung oder sonstige Veräußerung von Vermögenswerten, Unternehmen oder Geschäftsbetrieben durch die Emittentin (unabhängig davon, ob es sich um eine einzelne Transaktion oder eine Reihe von Transaktionen handelt).

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(6)] dieses § 5 verlangt hat.]

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

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
- (iii) den jeweiligen Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

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

redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, the following applies:**

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

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

Put Redemption Date(s) [Put Redemption Date(s)]	Put Redemption Amount(s) [Put Redemption Amount(s)]
[ ]	[ ]
[ ]	[ ]

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

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [*Minimum Notice to Issuer (at least 10 Business Days)*] nor more than [*Maximum Notice to Issuer*] days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form ("**Put Notice**") In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the [*Minimum Notice to Issuer (at least 10 Business Days)*] day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any [*In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:* and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may

**[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

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

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

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

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

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [*Mindestkündigungsfrist (mindestens 10 Geschäftstage)*] und nicht mehr als [*Höchstkündigungsfrist*] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form ("**Ausübungserklärung**") zu schicken, Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am [*Mindestkündigungsfrist (mindestens 10 Geschäftstage)*] Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) [*Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:* und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei

be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption as a result of a Change of Control, the following applies:**

([7]) *Change of Control.*

If there occurs a Change of Control (as defined below) [**if Rating Downgrade is applicable, the following applies:** and within the Change of Control Period a Rating Downgrade in respect of that Change of Control occurs] [**if Rating Downgrade is applicable, the following applies:** together] a "Put Event", each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2) [or (3)]) to require the Issuer to redeem the Notes held by him on the Optional Redemption Date at their principal amount together with interest accrued to but excluding the Optional Redemption Date.

For the purposes of this option:

**[if Rating Downgrade is applicable, the following applies:**

"**Rating Agency**" means S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"), Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") and Scope Ratings GmbH ("**Scope Ratings**") or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by the Issuer;

A "**Rating Downgrade**" shall be deemed to have occurred if a Change of Control has occurred and (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to the Issuer or [**in the case of Rating assigned to Notes, the following applies:** the Notes] [**in case of Rating assigned to outstanding long-dated liabilities, the following applies:** outstanding long-dated liabilities of the Issuer] by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (BBB- by S&P / BBB- by Scope Ratings / Baa3 by Moody's, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by S&P / BB+ by Scope Ratings / Ba1 by Moody's, or its equivalent for the time being, or worse) or (iii) (if the rating assigned to the

den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Falls die Schuldverschreibungen im Falle eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, ist folgendes anwendbar:**

([7]) *Kontrollwechsel.*

Tritt ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) ein [**falls Ratingabsenkung anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:** und kommt es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings auf Grund des Kontrollwechsels] [**falls Ratingabsenkung anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:** zusammen,] ein "**Rückzahlungsereignis**", hat jeder Gläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene Rückzahlungsmitteilung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach § 5 Absatz 2 [oder 3] angezeigt hat), die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zu ihrem Nennbetrag, zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich), zu verlangen.

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

**[falls Ratingabsenkung anwendbar ist, ist folgendes anwendbar:**

Bedeutet "**Rating Agentur**" S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"), Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**") und Scope Ratings GmbH ("**Scope Ratings**") oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgesellschaften oder jede andere Rating Agentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die Emittentin bestimmt;

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" als eingetreten, wenn ein Kontrollwechsel vorliegt und, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Emittentin oder [**im Falle eines Ratings einzelner Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** die Schuldverschreibungen] [**im Falle eines Ratings für ausstehende langfristige Verbindlichkeiten ist folgendes anwendbar:** ein für die ausstehenden langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin] vergebenes Rating einer Rating Agentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB- von S&P / BBB- von Scope Ratings / Baa3 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von S&P/ BB+ von Scope Ratings / Ba1

Notes by any Rating Agency shall be below an investment grade rating) lowered one full rating notch (e.g. from BB+ to BB by S&P and/or Scope Ratings or Ba1 to Ba2 by Moody's or such similar lower of equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to the Notes or the Issuer and no Rating Agency assigns during the Change of Control Period an investment grade credit rating to the Notes (unless the Issuer is unable to obtain such a rating within such period having used all reasonable endeavours to do so and such failure is unconnected with the occurrence of the Change of Control);]

A "**Change of Control**" shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer) that any person or persons ("**Relevant Person(s)**") acting in concert within the meaning of section 34 para 2 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) or come(s) to own (i) more than 50 per cent. of the issued ordinary share capital of the Issuer or (ii) such number of the shares in the capital of the Issuer carrying more than 50 per cent. of the voting rights normally exercisable at a general meeting of the Issuer, provided that a Change of Control shall be deemed not to have occurred if all or substantially all of the shareholders of the Relevant Person are, or immediately prior to the event which would otherwise have constituted a Change of Control were, the shareholders of the Issuer with the same (or substantially the same) *pro rata* interest in the share capital of the Relevant Person as such shareholders have, or as the case may be, had in the share capital of the Issuer.

"**Change of Control Period**" means the period (i) commencing on the earlier of (x) any public announcement or statement of the Issuer or any Relevant Person relating to any potential Change of Control or (y) the date of the first public announcement of the Change of Control having occurred and (ii) ending on the 90 day (inclusive) after the occurrence of the relevant Change of Control; and

The "**Optional Redemption Date**" is the seventh day after the last day of the Put Period.

Promptly upon the Issuer becoming aware that a Put Event has occurred, the Issuer shall give notice (a "**Put**

von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder schlechter) geändert oder (iii) (falls das für die Schuldverschreibungen vergebene Rating einer Rating Agentur unterhalb des Investment Grade Ratings liegt) um einen ganzen Punkt (z. B. von BB+ nach BB von S&P und/oder Scope Ratings oder Ba1 nach Ba2 von Moody's oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen oder die Emittentin vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);]

Gilt ein "**Kontrollwechsel**" jedes Mal als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen (die "**relevante(n) Person(en)**"), die abgestimmt handeln im Sinne von §34 Absatz 2 WpHG, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag der relevanten Person(en) handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (i) mehr als 50% des ausstehenden Grundkapitals der Emittentin oder (ii) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50% der Stimmrechte entfallen, die unter normalen Umständen auf einer Hauptversammlung Emittentin ausgeübt werden können. Dies steht jedoch unter der Voraussetzung, dass ein Kontrollwechsel dann nicht als eingetreten gilt, wenn alle Aktionäre der relevanten Person oder ein wesentlicher Teil davon tatsächlich Aktionäre der Emittentin sind, oder unmittelbar vor dem Ereignis, welches ansonsten einen Kontrollwechsel darstellen würde waren und denselben (oder beinahe denselben) Anteil am Grundkapital der relevanten Person haben oder hatten wie am Grundkapital der Emittentin.

Bezeichnet "**Kontrollwechselfrist**" den Zeitraum, der (i) mit dem früheren der folgenden Ereignisse beginnt, nämlich (x) einer öffentlichen Bekanntmachung oder Erklärung der Emittentin oder einer relevanten Person hinsichtlich eines möglichen Kontrollwechsels oder (y) dem Tag der ersten öffentlichen Bekanntmachung des eingetretenen Kontrollwechsels und (ii) der am 90. Tag (einschließlich) nach dem Eintritt des Kontrollwechsels endet; und

Ist der "**Wahl-Rückzahlungstag**" der siebte Tag nach dem letzten Tag des Rückzahlungszeitraums.

Sofort nachdem die Emittentin von einem Rückzahlungsereignis Kenntnis erlangt, wird die

**Event Notice**") to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the circumstances giving rise to it and the procedure for exercising the option set out in this § 5 [(7)].

In order to exercise such option, the Holder must send to the specified office of the Fiscal Agent an option exercise notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form (the "**Exercise Notice**") within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Put Event Notice is given. The Exercise Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [*In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:* and (iii) contact details as well as a bank account]. The Exercise Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[(8)] *Early Redemption at the Option of the Issuer for Reason of Minimal Outstanding Amount.*

If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased, the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at a redemption price of the principal amount thereof plus interest accrued to but excluding the date of such redemption.

## § 6

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

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent [,][and] Paying Agent [and the initial Calculation Agent] and [its] [their] [respective] initial specified office [s] [is] [are]:

Fiscal Agent and Paying Agent:

Emittentin den Gläubigern gemäß § 12 Mitteilung vom Rückzahlungsereignis machen (eine "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5 Absatz [7] genannten Wahlrechts angegeben sind.

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmitteilung eine Ausübungserklärung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle senden (die "**Ausübungserklärung**"). Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) [*Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:* und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(8)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Nennbetrag.*

Wenn 80% oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung gegenüber den Gläubigern mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurück zu zahlen.

## § 6

### DIE EMISSIONSSTELLE [,][UND] DIE ZAHLSTELLE [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

Emissionsstelle und Zahlstelle:



Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

**[In the case of Notes and subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Early Call Redemption Amount where the Calculation Agent is to be appointed upon issue of the Notes, the following applies**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Emittentin das Wahlrecht zur vorzeitigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) hat und die Berechnungsstelle bei Begebung der Schuldverschreibungen ernannt wird, ist folgendes anwendbar**

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

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

**[In the case of Notes subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Early Call Redemption Amount where the Calculation Agent is to be appointed upon calculation of the Early Call Redemption Amount, the following applies**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen die Emittentin das Wahlrecht zur vorzeitigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) hat und die Berechnungsstelle für die Berechnung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags (Call) ernannt wird, ist folgendes anwendbar**

Calculation Agent: a reputable institution of good standing in the financial markets appointed by the Issuer for the purpose of calculating the Early Call Redemption Amount in accordance with § 5[(3)] only.]

Berechnungsstelle: eine angesehene Institution mit gutem Ruf auf den Finanzmärkten, durch die Emittentin nur zu dem Zweck ernannt, um den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) gemäß § 5 Absatz [3] zu berechnen.]

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or another Paying Agent [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent [**in the case of payments in U.S. dollars, the following applies:** [,] [and] (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] [**If any Calculation Agent is to be appointed, the following applies:** and [(iii)] a Calculation Agent]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder eine Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten [**im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** [,] [und] (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] [**Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar:** und [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist

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

## § 7 TAXATION

Principal and interest shall be payable without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof having power to tax (together "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest ("**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such additional amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing,

von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtig oder zukünftig bestehenden Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer mit dem Recht zur Steuererhebung versehenen politischen Untergliederung oder Behörde der Vorgenannten auferlegt oder erhoben werden (zusammen "**Quellensteuer**"), es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die

or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or

- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later.

## § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in section 801 para. 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – "BGB"*) is reduced to ten years for the Notes.

## § 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount, together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) principal or interest is not paid within 15 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (2) above) of the Issuer or any Principal Subsidiary (i) becomes prematurely due as a result of a breach of the terms thereof, or (ii) the Issuer or any Principal Subsidiary fails to fulfil any payment obligation in excess of €50,000,000 (or nearly the equivalent thereof in another currency) under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, unless the Capital Market Indebtedness becomes prematurely due because of the fact that the debtor of the Capital Market Indebtedness

diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umgesetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

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

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuches ("**BGB**") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

## § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie oben in § 2 Absatz 2 definiert) der Emittentin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften (i) nach den jeweiligen anwendbaren Bedingungen wegen Verletzung der dafür geltenden Bestimmungen vorzeitig fällig wird, oder (ii) die Emittentin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als €50.000.000 (oder ungefähr den Gegenwert in einer anderen Währung) aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Garantie oder

becomes a direct or indirect subsidiary of the Issuer; or

- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days.

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

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

(4) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with sub-paragraph (1) above shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 14 (3)) or in any other appropriate manner.

## § 10

### SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any other company more than 90 per cent. of the voting share or other equity interests of which are directly or indirectly owned by the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**")

sonstigen Gewährleistung nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Garantie oder sonstigen Gewährleistung nachkommt, es sei denn, die vorzeitige Fälligkeit unter (i) resultiert aus dem Umstand, dass die Schuldnerin der Kapitalmarktverbindlichkeit eine direkte oder indirekte Tochtergesellschaft der Emittentin geworden ist; oder

- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist.

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

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

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

## § 10

### ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger jede andere Gesellschaft, deren stimmberechtigte Anteile zu mehr als 90% direkt oder indirekt von der Emittentin gehalten werden, an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen

provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any withholding tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes and to the guarantee of which the provisions set out below in § 13 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*;
- (e) the Substitute Debtor, if a foreign company, has appointed an authorised agent domiciled in the Federal Republic of Germany for accepting services of process for any legal disputes or other Proceedings (as defined below) before German courts; and
- (f) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied

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

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the

aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert, wobei auf die Garantie die unten in § 13 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden;
- (e) die Nachfolgeschuldnerin, falls sie ihren Sitz in einem anderen Land als der Bundesrepublik Deutschland hat, einen Zustellungsbevollmächtigten mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland für Rechtstreitigkeiten und andere Verfahren (wie unten definiert) vor deutschen Gerichten bestellt hat; und
- (f) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als

country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

(a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

(b) in § 9 (1) (a) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

### § 11

#### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

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

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

### § 11

#### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

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

**§ 12**  
**NOTICES**

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to be validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication). [*In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

(2) *Notification to Clearing System.* [*In the case of Notes which are unlisted, the following applies:* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] [*In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the following applies:* So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication on the website ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

(3) *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (Textform, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14(3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

**§ 13**  
**AMENDMENTS TO THE TERMS AND  
CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE  
NOTEHOLDERS; HOLDERS' REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms

**§ 12**  
**MITTEILUNGEN**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt. [*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* [*Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, ist folgendes anwendbar:* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.] [*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:* Solange Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung auf der Website ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung und die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

(3) *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz 3 an die Emissionsstelle geschickt werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

**§ 13**  
**ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN  
DURCH BESCHLUSS DER  
ANLEIHEGLÄUBIGER; GEMEINSAMER  
VERTRETER**

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über

and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "**SchVG**"), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in § 10, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) *Majority*. Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of section 5 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, may only be passed by a majority of at least [75] per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

(3) *Resolutions of Holders*. Resolutions of the Holders shall be passed at the election of the Issuer by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with section 18 and sections 5 et seqq. of the SchVG or in a Holders' meeting in accordance with sections 5 et seqq. of the SchVG. Holders holding Notes in the total amount of 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes may request, in writing, the holding of a vote pursuant to section 9 of the SchVG. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide for the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.

(4) *Voting rights*. Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3) hereof and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Anleihegläubigern Änderungen an den Anleihebedingungen vereinbaren, wenn die Anleihegläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Anleihegläubiger durch Beschluss der in Absatz 2 genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den Charakter der Anleihebedingungen wesentlich verändern, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG genannten Maßnahmen, aber mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, welche ausschließlich den Bestimmungen von § 10 unterliegt. Ein rechtmäßig gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse*. Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und vorausgesetzt, die Anforderungen an das Quorum sind erfüllt, können die Anleihegläubiger Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen fassen. Beschlüsse, welche den Charakter der Anleihebedingungen wesentlich verändern, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nrn. 1 bis 9 SchVG, bedürfen der qualifizierten Mehrheit von mindestens [75]% der abgegebenen Stimmen (die "**Qualifizierte Mehrheit**").

(3) *Beschlüsse der Anleihegläubiger*. Beschlüsse der Anleihegläubiger können nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung, wie sie in § 18 und §§ 5 ff. SchVG vorgesehen ist, oder im Wege einer Gläubigerversammlung, wie sie in §§ 5 ff. SchVG vorgesehen ist, gefasst werden. Anleihegläubiger, die insgesamt 5% des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen halten, können schriftlich das Abhalten einer Abstimmung verlangen, § 9 SchVG. Die Abstimmung wird von einem Notar geleitet, der von der Emittentin bestimmt wird oder, wenn der gemeinsame Vertreter, wie untenstehend definiert, die Abstimmung anberaumt hat, von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter enthält weitere Ausführungen hinsichtlich der zu fassenden Beschlüsse und der Abstimmungsmodalitäten. Der Gegenstand der Abstimmung sowie die vorgeschlagenen Beschlüsse werden den Anleihegläubigern zusammen mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gegeben.

(4) *Stimmrecht*. Anleihegläubiger müssen den Nachweis ihrer Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch eine Bescheinigung der Depotbank, wie in § 14 (3) geregelt und die Vorlage einer Sperranweisung der depotführenden Bank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Zeitraum der Stimmabgabe nachweisen.



(5) *Holder's representative.* [**If no Holder's Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:** The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holder's Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Holder's Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holder's Representative and a limitation of liability of the Holder's Representative. Appointment of a Holder's Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holder's Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions.] [**If the Holder's Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, the following applies:** The joint representative (the "**Holder's Representative**") shall be [•]. The Holder's Representative shall have the duties and responsibilities and powers provided for by law. The liability of the Holder's Representative shall be limited to ten times of the amount of its annual remuneration, unless the Holder's Representative has acted wilfully or with gross negligence. The provisions of the SchVG apply with respect to the dismissal of the Holder's Representative and the other rights and obligations of the Holder's Representative.]

(6) *Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.*

(a) *Notice Period, Registration, Proof.*

(i) A Holder's Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.

(ii) If the Convening Notice provide(s) that attendance at a Holder's Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (1) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holder's Meeting.

(iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holder's Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Notes represented by a Global Note a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holder's Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for

(5) *Gemeinsamer Vertreter.* [**Im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, ist folgendes anwendbar:** Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (**der Gemeinsame Vertreter**) bestellen oder abberufen, die Pflichten, Verantwortlichkeiten und Rechte eines solchen Gemeinsamen Vertreters festlegen, die Übertragung der Rechte der Anleihegläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter sowie die Haftungsbegrenzung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter in Übereinstimmung mit § 13 (2) autorisiert ist, einer wesentlichen Änderung des Charakters der Anleihebedingungen zuzustimmen.] [**Im Fall, dass ein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:** Der gemeinsame Vertreter (der "Gemeinsame Vertreter") ist [•]. Der Gemeinsame Vertreter hat die Pflichten und Verantwortlichkeiten und Rechte, die ihm von Gesetzes wegen zustehen. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf den zehnfachen Betrag seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, der Gemeinsame Vertreter hat vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt. Die Vorschriften des SchVG gelten im Hinblick auf die Abberufung des Gemeinsamen Vertreters und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters.].

(6) *Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung.*

(a) *Frist, Anmeldung, Nachweis.*

(i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.

(ii) Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.

(iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden,

the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right.

*(b) Contents of the Convening Notice, Publication.*

(i) The Convening Notice (the "**Convening Notice**") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in subsection (a)(ii) and (iii).

(ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 12. The costs of publication shall be borne by the Issuer.

(iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

*(c) Information Duties, Voting.*

(i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.

(ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply mutatis mutandis to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

*(d) Publication of Resolutions.*

(i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. If the registered office of the Issuer is located in Germany, the resolutions shall promptly be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 12. The publication prescribed in

indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

*(b) Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.*

(i) In der Einberufung (die "**Einberufung**") müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.

(ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 12 öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.

(iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.

*(c) Auskunftspflicht, Abstimmung.*

(i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.

(ii) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

*(d) Bekanntmachung von Beschlüssen.*

(i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat die Emittentin ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 12 zu veröffentlichen; die nach § 50 Absatz 1 des

§ 50(1) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) shall be sufficient.

(ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(e) *Taking of Votes without Meeting.*

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted

(7) *Publication.* Any notices concerning this § 13 shall be made in accordance with sections 5 *et seqq.* of the SchVG and § 12 hereof.

#### § 14

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

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

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

The Local Court (*Amtsgericht*) of Cologne, Germany, shall, pursuant section 9 para. 3 of the SchVG, have jurisdiction for all judgments in accordance with sections 9 para. 2, 13 para. 3 and 18 para. 2 of the SchVG. The Regional Court (*Landgericht*) of Cologne shall have exclusive jurisdiction for all judgments over contested resolutions by Noteholders in accordance with section 20 para. 3 of the SchVG.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceeding against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address

Wertpapierhandelsgesetzes vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend.

(ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

(e) *Abstimmung ohne Versammlung.*

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

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

#### § 14

##### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

Das Amtsgericht Köln ist gemäß § 9 Abs. 3 SchVG zuständig für alle Verfahren nach §§ 9 Abs. 2, 13 Abs. 3 und 18 Abs. 2 SchVG. Das Landgericht Köln ist gemäß § 20 Abs. 3 SchVG ausschließlich zuständig für Klagen im Zusammenhang mit der Anfechtung von Beschlüssen der Anleihegläubiger.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage wahrzunehmen oder geltend zu

of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the 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 Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

#### § 15 LANGUAGE

*[If the Terms and Conditions are to be in the German language with an English language translation, the following applies:*

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

*[If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language translation, the following applies:*

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

*[If the Terms and Conditions are to be in the English language only, the following applies:*

These Terms and Conditions are written in the English

machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Rechtsstreit erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

#### § 15 SPRACHE

*[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:*

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

*[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:*

Diese Anleihebedingungen 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.]

*[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar:*

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in

language only.]

deutscher Sprache abgefasst.]

***[In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to nonprofessional investors in Germany with English language Conditions, the following applies:***

Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

<sup>2</sup>[**MiFID II Product Governance** – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties[,][and] professional clients [only/and retail clients], each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") [and [•]]; **[EITHER**<sup>3</sup>: and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]<sup>4</sup>] **[OR**<sup>5</sup>: (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[,/ and] portfolio management[,/ and][ non-advised sales ][and pure execution services][, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]<sup>6</sup>.]

(<sup>7</sup>)[**UK MiFIR product governance / Retail investors, professional investors and ECPs target market** – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"), and eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA ("**UK MiFIR**"); **[EITHER**<sup>8</sup> and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] **[OR**<sup>9</sup> (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[,/ and] portfolio management[,/ and][ non-advised sales] [and pure execution services][, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable]]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable]<sup>10</sup>.]

<sup>2</sup> To be included if parties have determined a target market.

*Einzufügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben.*

<sup>3</sup> Include for Notes that are not ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the "**ESMA Guidelines**") (i.e. Notes the Terms and Conditions of which do not provide for a put and/or call right).  
*Einfügen für Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die "ESMA Leitlinien") nicht ESMA komplex sind (d.h., Schuldverschreibungen deren Anleihebedingungen keine Kündigungsrechte seitens der Emittentin und/oder der Anleihegläubiger enthalten).*

<sup>4</sup> This list may not be necessary for Notes that are not ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. It reflects the list used in the examples in the ESMA Guidelines.

*Die Aufzählung ist für Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien nicht ESMA komplex sind, möglicherweise nicht erforderlich.*

<sup>5</sup> Include for Notes that are ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability and appropriateness will be necessary. In addition, if the Notes constitute "complex" products, pure execution services to retail clients are not permitted without the need to make the determination of appropriateness required under Article 25(3) of MiFID II.

*Einfügen im Fall von Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien ESMA komplex sind. Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z.B. wenn Anlageberatung für erforderlich gehalten wird. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit und Angemessenheit notwendig. Wenn die Schuldverschreibungen "komplexe" Produkte sind, ist außerdem die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Privatanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nach Art. 25(3) MiFID II nicht zulässig.*

<sup>6</sup> If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

*Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.*

<sup>7</sup> To be included if parties have determined a target market and if the managers in relation to the Notes are subject to UK MiFIR, i.e. there are UK MiFIR manufacturers.

*Einzufügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben und wenn die Paltzeuere in bezug auf die Schuldverschreibungen der UK MiFIR unterliegen, d.h. wenn es UK MiFIR-Hersteller gibt.*

<sup>8</sup> Include for Notes that are not ESMA complex (in the UK context, as reflected in COBS).

*Einfügen für Schuldverschreibungen, die nicht ESMA komplex sind (in Bezug auf UK, wie in COBS dargestellt).*

<sup>9</sup> Include for Notes that are ESMA complex (in the UK context, as reflected in COBS).

*Einfügen für Schuldverschreibungen, die ESMA komplex sind (in Bezug auf UK, wie in COBS dargestellt).*

<sup>10</sup> If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

*Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.*

**[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS** – *The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (the "Prospectus Regulation"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.*<sup>11</sup>

**[PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS** – *The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("UK"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "UK PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.*<sup>12</sup>

**[NOTIFICATION UNDER SECTION 309B(1)(c) OF THE SECURITIES AND FUTURES ACT (CHAPTER 289) OF SINGAPORE (AS AMENDED, THE "SFA")** – *In connection with Section 309B of the SFA and the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore (the "CMP Regulations 2018"), the Issuer has determined the classification of the Notes to be capital markets products other than: (a) "prescribed capital markets products" (as defined in the CMP Regulations 2018) and (b) "Excluded Investment Products" (as defined in the Monetary Authority of Singapore (the "MAS") Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).*<sup>13</sup>

---

<sup>11</sup> Include this legend if "Applicable" is specified in Part II. C.4 of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to Retail Investors in the EEA or in the UK".

*Diese Erklärung einfügen, wenn "Anwendbar" im Teil II. C.4 der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an EWR- und UK-Privatanleger" ausgewählt wurde.*

<sup>12</sup> Include this legend if "Applicable" is specified in Part II. C.4 of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to UK Retail Investors".

*Diese Erklärung einfügen, wenn "Anwendbar" im Teil II. C.4 der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an UK Privatanleger" ausgewählt wurde.*

<sup>13</sup> To be included if the Notes: (a) do not constitute prescribed capital markets products as defined under the CMP Regulations 2018 and (b) will be offered in Singapore.

*Einzufügen, falls die Schuldverschreibungen (a) keine prescribed capital markets products gemäß den CMP-Verordnungen 2018 sind und (b) in Singapur angeboten werden.*

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

[Date]  
[Datum]

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

**LANXESS Aktiengesellschaft**  
LEI 529900PTLRE72EMYIJ77

[Title of relevant Series of Notes]  
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]

Series: [•], Tranche [•]  
Serien: [•], Tranche [•]

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**€5,000,000,000**  
**Programme for the Issuance of Debt Instruments**

dated 14 May 2021  
*vom 14. Mai 2021*

Issue Price: [•] per cent  
*Ausgabepreis: [•] %*

Issue Date: [•]<sup>14</sup>  
*Tag der Begebung: [•]*

**Important Notice**

[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 14 May 2021 (the "**Prospectus**") [and the supplement(s) dated [•]]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of LANXESS AG ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)) and copies may be obtained from LANXESS AG. 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 Notes is annexed to these Final Terms.]<sup>15</sup><sup>16</sup>

[These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 14 May 2021 (the "**Prospectus**") [and the supplement(s) dated [•]] [and the Terms and Conditions set forth in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 3 May 2016 and the first supplement dated 12 September 2016 and the second supplement dated 27 September 2016]<sup>17</sup> [and the Terms and Conditions set forth in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 4 May 2018].<sup>18</sup> The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic

<sup>14</sup> The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.  
*Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.*

<sup>15</sup> Only applicable in case of specified denomination of less than €100,000.  
*Nur anwendbar falls der festgelegte Nennbetrag geringer als €100.000 ist.*

<sup>16</sup> Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission nicht um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt begeben wurde.

*Use only if the relevant issue is not an increase of an issue which was issued under the Prospectus used prior to the current Prospectus.*

<sup>17</sup> Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter dem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Basisprospekt vom 3. Mai 2016 begeben wurde.

*Use only if the relevant issue increases an issue which was issued under the current Prospectus used prior to the base prospectus dated 3 May 2016.*

<sup>18</sup> Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die unter dem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Basisprospekt vom 4. Mai 2018 begeben wurde.

*Use only if the relevant issue increases an issue which was issued under the current Prospectus used prior to the base prospectus dated 4 May 2018.*



form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of LANXESS AG ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)) and copies may be obtained from LANXESS AG. 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 Notes is annexed to these Final Terms.]<sup>15</sup><sup>19</sup>

#### **Wichtiger Hinweis**

*[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke von Artikel 8 Abs. 5 i.V.m. Artikel 25 Abs. 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 14. Mai 2021 über das Programm (der "Prospekt") [und [dem Nachtrag][den Nachträgen] dazu vom [•]] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der LANXESS AG ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei LANXESS AG. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengefasst werden. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>15</sup><sup>16</sup>*

*[Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke von Artikel 8 Abs. 5 i.V.m. Artikel 25 Abs. 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 14. Mai 2021 über das Programm (der "Prospekt") [und [dem Nachtrag][den Nachträgen] dazu vom [•]] [sowie mit den in dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 3. Mai 2016, dem 1. Nachtrag vom 12. September 2016 und dem 2. Nachtrag vom 27. September 2016, enthaltenen Anleihebedingungen]<sup>17</sup> [sowie mit den in dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 4. Mai 2018 enthaltenen Anleihebedingungen]<sup>18</sup> zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der LANXESS AG ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei LANXESS AG. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengefasst werden. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>15</sup><sup>19</sup>*

### **PART I – TERMS AND CONDITIONS**

#### **TEIL I – ANLEIHEBEDINGUNGEN**

**[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, the following applies:**

***A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) und Vervollständigung der betreffenden Leerstellen bestimmt werden, einfügen:***

The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof,] are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[in case of Notes with fixed interest rates replicate here relevant provisions of Option I [A][B]<sup>16</sup> including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier betreffende Angaben der Option I [A][B]<sup>16</sup> (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of Notes with floating interest rates replicate here relevant provisions of Option II [A][B]<sup>16</sup> including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier betreffende Angaben der Option II [A][B]<sup>16</sup> (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of Sustainability-linked Notes replicate here relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

<sup>19</sup> Nur verwenden, wenn es sich bei der relevanten Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem vor dem aktuellen Prospekt verwendeten Prospekt begeben wurde.

Use only if the relevant issue is an increase of an issue which was issued under the Prospectus used prior to the current Prospectus.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die an Nachhaltigkeitskriterien gebunden sind, hier betreffende Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

**[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II or Option III including certain further options contained therein, respectively, the following applies:**

***B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II oder Option III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:***

This Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Notes] [with fixed interest rates] [with floating interest rates] [linked to sustainability-related key performance indicators] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I][A][B] [Option II][A][B]<sup>16</sup> [Option III]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

*Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf [Schuldverschreibungen] [mit fester Verzinsung] [mit variabler Verzinsung] Anwendung findet (die "Anleihebedingungen"), zu lesen, die als [Option I][A][B]<sup>16</sup> [Option II][A][B]<sup>20</sup> [Option III] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in dem Satz der Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.*

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

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

## **CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**

### **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

#### **Currency and Denomination**

##### ***Währung und Nennbetrag***

Specified Currency [•]

*Festgelegte Währung*

Aggregate Principal Amount [•]

*Gesamtnennbetrag*

Issue Price [•]

*Ausgabepreis*

Specified Denomination [•]

*Festgelegte Stückelung*

**Classical Global Note** [Yes/No]

***Classical Global Note*** [Ja/Nein]

**New Global Note** [Yes/No]

***New Global Note*** [Ja/Nein]

**TEFRA C**

***TEFRA C***

<sup>20</sup> In case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of this Prospectus, the Terms and Conditions of the Tranches have to be identical in all respects, but may have different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments.

*Im Fall einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum dieses Prospekts begeben wurden, müssen die Anleihebedingungen der Tranchen in jeder Hinsicht identisch sein, können aber unterschiedliche Begebungstage, Verzinsungsbeginne, Ausgabepreise und erste Zinszahlungstage haben.*

- Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*
- TEFRA D**  
**TEFRA D**  
Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde*
- Neither TEFRA D nor TEFRA C**  
**Weder TEFRA D noch TEFRA C**
- Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*
- Clearing System**
- Clearstream Banking AG
- Clearstream Banking S.A.
- Euroclear Bank SA/NV
- Other (specify)  
*sonstige (angeben)* [•]

**Definitions for sustainability key performance indicators and sustainability performance targets**

*Definitionen für nachhaltige Leistungsindikatoren und Nachhaltigkeitsziele*

**External Verifier** [•]

*Externer Prüfer*

**Key Performance Indicator(s) (KPI)**

*Nachhaltige Leistungsindikatoren (KPI)*

- GHGE (Scope 1+2)  
*GHGE (Scope 1+2)*

**Sustainability Performance Target(s) (KPI-SPT)**

*Nachhaltigkeitsziele (KPI-SPT)*

- GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT  
*GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT*
- Amount of the GHGE (Scope 1+2) SPT Reference Base: [•] per cent.  
*Betrag des GHGE (Scope 1+2) Referenzwerts:* [•] %
- Relevant KPI-SPT (Scope 1+2) year: [year]  
*Relevantes KPI-SPT (Scope 1+2) Jahr:* [Jahr]
- [If more than one GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT, include amount(s) and relevant year(s)]  
[Im Falle von mehr als einem GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT, Betrag/Beträge und relevante(s) Jahr(e) angeben]

**SPT Reference Base**

*SPT Referenzwert*

- GHGE (Scope 1+2) SPT Reference Base  
*GHGE (Scope 1+2) SPT Referenzwert*
- Quantitative measure from KPI [•] [tCO<sub>2</sub>e]  
*Quantitatives Maß aus KPI* [•] [tCO<sub>2</sub>e]
- Relevant year [year]  
*Relevantes Jahr* [Jahr]

**INTEREST (§ 3)**

### ZINSEN (§ 3)

- Fixed Rate Notes (Option I [A][B])**  
***Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I [A][B])***  
Rate of Interest and Interest Payment Dates  
*Zinssatz und Zinszahlungstage*  
Rate of Interest [•] per cent. *per annum*  
*Zinssatz* [•] % *per annum*  
Interest Commencement Date [•]  
*Verzinsungsbeginn*  
Fixed Interest Date(s) [•]  
*Festzinstermin(e)*  
First Interest Payment Date [•]  
*Erster Zinszahlungstag*  
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) [•]  
*Anfängliche Bruchteilzinsbetrag (für den festgelegten Nennbetrag)*  
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [•]  
*Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht*  
Final Broken Amount (per Specified Denomination) [•]  
*Abschließende Bruchteilzinsbetrag (für den festgelegten Nennbetrag)*
- Floating Rate Notes (Option II [A][B])<sup>21</sup>**  
***Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II [A][B])***  
Interest Payment Dates  
*Zinszahlungstage*  
Interest Commencement Date [•]  
*Verzinsungsbeginn*  
Specified Interest Payment Dates [•]  
*Festgelegte Zinszahlungstage*  
Specified Interest Period(s) [•][weeks/months/other-specify]  
*Festgelegte Zinsperiode (n)* [•][Wochen/Monate/andere –  
angeben]
- Sustainability Linked Notes (Option III)**  
***Sustainability Linked Schuldverschreibungen (Option III)***  
Rate of Interest and Interest Payment Dates  
*Zinssatz und Zinszahlungstage*  
Rate of Interest [•] per cent. *per annum*  
*Zinssatz* [•] % *per annum*  
KPI-SPT Step-up Margin [applicable/not applicable]  
*KPI-SPT Step-up Marge* [anwendbar/nicht anwendbar]  
Interest Commencement Date [•]  
*Verzinsungsbeginn*  
Fixed Interest Date(s) [•]  
*Festzinstermin(e)*  
First Interest Payment Date [•]  
*Erster Zinszahlungstag*  
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) [•]  
*Anfängliche Bruchteilzinsbetrag (für den festgelegten Nennbetrag)*  
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [•]  
*Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht*  
Final Broken Amount (per Specified Denomination) [•]  
*Abschließende Bruchteilzinsbetrag (für den festgelegten Nennbetrag)*

<sup>21</sup> Insert "A" in the case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of this Prospectus.  
"A" einfügen im Fall der Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum dieses Prospekts  
begeben wurde.

**Business Day****Geschäftstag**

Business Day Convention

*Geschäftstagskonvention*

- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention*
- FRN Convention (specify period(s))  
*FRN Konvention (Zeitraum angeben)*
- Following Business Day Convention  
*Folgender Geschäftstag-Konvention*
- Preceding Business Day Convention  
*Vorangegangener Geschäftstag-Konvention*

[•] [months/other – specify]

[•] [Monate/andere – angeben]

[•]

**Relevant Financial Centre(s) (specify all)****Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)****Rate of Interest****Zinssatz**

- Screen Rate Determination  
*Bildschirmfeststellung*
- EURIBOR (Brussels time/TARGET Business Day/EURIBOR panel/Interbank-Market in the Euro-Zone)  
*EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/TARGET Geschäftstag/EURIBOR Panel/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)*

Screen page

*Bildschirmseite*

[•]

- LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank Market)  
*LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankenmarkt)*

Screen page

*Bildschirmseite*

[•]

Interest Period

*Zinsperiode*

- one month  
*ein Monat*
- three months  
*drei Monate*
- six months  
*sechs Monate*
- twelve months  
*zwölf Monate*
- other period to be specified  
*anderer festzulegender Zeitraum*

[•]

Margin

*Marge*[•] per cent. *per annum*[•] % *per annum*

- plus  
*Plus*

- minus  
*Minus*

Interest Determination Date

*Zinsfestlegungstag*

- second Business Day [prior to] commencement of Interest Period

- zweiter Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode
- other (specify) [•]  
sonstige (angeben)
- Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)) (specify) [•]  
*Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)*
- Minimum and Maximum Rate of Interest  
*Mindest- und Höchstzinssatz*
- Minimum Rate of Interest [•] per cent. *per annum*  
*Mindestzinssatz* [•]% *per annum*
- Maximum Rate of Interest [•] per cent. *per annum*  
*Höchstzinssatz* [•]% *per annum*

#### Day Count Fraction<sup>22</sup>

##### Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)  
*jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)*
- annual interest payment (including the case of short coupons)  
*jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)*
- two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)  
*zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)*
- calculation period is longer than one reference period (long coupon)  
*Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)*
- reference period  
*Bezugsperiode*  
Deemed Interest Payment Date [ ]  
*Fiktiver Zinszahlungstag*
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

#### KPI-SPT Step-Up Margin

[•] per cent. *per annum*

##### KPI-SPT Step-Up Marge

[•]% *per annum*

#### Maximum KPI-SPT Step-up Margin

[•] per cent. *per annum*

##### Maximale KPI-SPT Step-up Marge

[•]% *per annum*

#### PAYMENTS (§ 4)

##### ZAHLUNGEN (§ 4)

##### Payment Business Day

##### Zahlungstag

- Relevant Financial Centre(s) (specify all) [•]  
*Relevante(s) Finanzzentrum (en) (alle angeben)*
- TARGET  
*TARGET*

#### REDEMPTION (§ 5)

##### RÜCKZAHLUNG (§ 5)

##### Redemption at Maturity

<sup>22</sup> Complete for all Notes.  
*Für alle Schuldverschreibungen.*

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date [•]

*Fälligkeitstag*

Redemption Month and Year [•]

*Rückzahlungsmonat und Jahr***KPI-SPT Principal Premium**

[applicable/not applicable]

**KPI-SPT Rückzahlungszuschlag**

[anwendbar/nicht anwendbar]

GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT

*GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT*

Amount of GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Principal Premium: [•] per cent. of principal amount

*Betrag der GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT Rückzahlungszuschlag:* [•]%. des Nennbetrags

Relevant year:

*Relevantes Jahr:* [year]*[If more than one GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT, include amount(s) and relevant year(s)]* [Jahr]*[Im Falle von mehr als einem GHGE (Scope 1+2) KPI-SPT, Betrag/Beträge und relevante(s) Jahr(e) einfügen]***Early Redemption****Vorzeitige Rückzahlung****Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption**

[Yes/No]

**Amount<sup>23</sup>****Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Wahl-**

[Ja/Nein]

**Rückzahlungsbetrag**

Reference Bond and securities identification number [•]

*Referenzschuldverschreibung und Wertpapierkennnummer*

Maturity date of Reference Bond [•]

*Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung*

Discount Rate [•]

*Diskontierungsrate*

Screen Page [•]

*Bildschirmseite*

Time of the relevant financial centre [•]

**Zeit im relevanten Finanzzentrum**Minimum Notice to Holders<sup>24</sup> [•]*Mindestkündigungsfrist*

Maximum Notice to Holders [•]

*Höchstkündigungsfrist***Early Redemption at the Option of the Issuer on Call Redemption Date(s) or**

[Yes/No]

**Call Redemption Period(s)<sup>25</sup>**

[Ja/Nein]

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin an/am Wahl-****Rückzahlungstag(e) (Call) oder Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)**

Call Redemption Date(s) [•]

*Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)* [•]

Call Redemption Period(s) [•]

*Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)* [•]

Call Redemption Amount(s) [•]

<sup>23</sup> Complete only for Fixed Rate Notes.*Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen.*<sup>24</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.*Euroclear verlangt eine Mindest-Kündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.*<sup>25</sup> Complete for Fixed Rate Notes.*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[•]
<b>Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice<sup>26</sup></b>	[Yes/No]
<b><i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung</i></b>	[Ja/Nein]
<input type="checkbox"/> Trigger Call Redemption Amount <i>Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag</i>	[ ]
<input type="checkbox"/> Transaction Trigger Event <i>Transaktionsauslösendes Ereignis</i>	[specify details] [Einzelheiten einfügen]
<input type="checkbox"/> Transaction Notice Period  <i>Transaktionskündigungsfrist</i>	from [issue date] to [date end of period] vom [Begebungstag] bis zum [Datum Ende des Zeitraums]
<input type="checkbox"/> Description of transaction in respect of which the Notes are issued for refinancing purposes or description of Disposal in respect of which the signing or completion shall give rise to early redemption at the option of the Issuer <i>Beschreibung der Transaktion bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden oder Beschreibung der Veräußerung, deren Vertragsunterzeichnung oder Vollzug die vorzeitige Kündigung nach Wahl der Emittentin auslöst</i>	[specify details] [Einzelheiten einfügen]
 <b>Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount<sup>27</sup></b>	[Yes/No]
<b><i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag</i></b>	[Ja/Nein]
Interest payment date [number] year[s] after the Interest Commencement Date and each Interest Payment Date thereafter <i>Zinszahlungstag [Zahl] Jahr[e] nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem Zinszahlungstag danach</i>	
Minimum Notice to Holders <sup>28</sup> <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[•]
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[•]
 <b>Early Redemption at the Option of a Holder<sup>29</sup></b>	[Yes/No]
<b><i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i></b>	[Ja/Nein]
Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	[•]
Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[•]
Minimum Notice to Issuer <sup>30</sup> <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[•] days [•] Tage
Maximum Notice to Issuer (not more than 60 days) <i>Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)</i>	[•] days [•] Tage
 <b>Early Redemption as a result of a Change of Control<sup>31</sup></b>	[Yes/No]
<b><i>Vorzeitige Rückzahlung im Falle eines Kontrollwechsels</i></b>	[Ja/Nein]
Rating downgrade	[applicable/not applicable]

<sup>26</sup> Complete for fixed rate Notes.  
*Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen*

<sup>27</sup> Complete for floating rate Notes.  
*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>28</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.  
*Euroclear verlangt eine Mindest-Kündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.*

<sup>29</sup> Complete for Fixed Rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>30</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.  
*Euroclear verlangt eine Mindest-Kündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.*

<sup>31</sup> Complete for all Notes.  
*Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.*



**Early Redemption Amount****Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

Early Redemption Amount	[•]
<i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	[•]
Reference Price	[•]
<i>Referenzpreis</i>	[•]
Amortisation Yield	[•]
<i>Emissionsrendite</i>	[•]

**THE FISCAL AGENT[, ] [AND] THE PAYING AGENT [AND] [THE CALCULATION AGENT] (§ 6)** [•]

**DIE EMISSIONSSTELLE[, ] [UND] DIE ZAHLSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)**

Calculation Agent/specified office<sup>32</sup> [•]

*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*

Required location of Calculation Agent (specify) [•]

*Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle(angeben)*

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

Place and medium of publication

*Ort und Medium der Bekanntmachung*

Website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu))  
*Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu))*

Clearing System  
*Clearing System*

**GERMAN BOND ACT (§ 13)****SCHULDVERSCHREIBUNGSGESETZ (§ 13)**

Qualified Majority

[specify percentage]

*Qualifizierte Mehrheit*

[Prozentsatz angeben]

Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Terms and Conditions

*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Anleihebedingungen*

Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions

*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen*

Name and address of the Holders' Representative

[specify details]

*Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters*

[Einzelheiten einfügen]

<sup>32</sup> Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.  
*Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.*

**LANGUAGE OF THE TERMS AND CONDITIONS<sup>33</sup>**  
**SPRACHE DER ANLEIHEBEDINGUNGEN**

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

---

<sup>33</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes in bearer form sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language. In the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and LANXESS AG.

*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Falls Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls es bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei den Hauptniederlassungen der Emissionsstelle und der LANXESS AG erhältlich sein.*

**PART II – ADDITIONAL INFORMATION<sup>34</sup>**  
**Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**A. Essential information**  
**Grundlegende Angaben**

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

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

So far as the Issuer

is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

*Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking-Transaktionen und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.*

Other interest

*Andere Interessen*

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds

*Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge*

*Reasons for the offer to the public or for the admission to trading<sup>35</sup>*  
*Gründe für das öffentliche Angebot oder die Zulassung zum Handel*

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

*Use and estimated net amount of proceeds<sup>36</sup>*  
*Zweckbestimmung und geschätzter Nettobetrag der Erträge*

[Specify details]

[Einzelheiten einfügen]

*Estimated total expenses of the issue<sup>37</sup>*  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission*

[            ]

<sup>34</sup> There is no obligation to complete Part II of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least €100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

*Es besteht keine Verpflichtung, Teil II der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.*

<sup>35</sup> See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from the disclosure in the Prospectus include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least €100,000.

*Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot von den im Prospekt beschriebenen abweichen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000.*

<sup>36</sup> If proceeds are intended for more than one principal use will need to split up and present in order of priority. *Sofern die Erträge für verschiedene wichtige Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.*

<sup>37</sup> Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least €100,000. *Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000.*

Eurosystem eligibility<sup>38</sup>

*EZB-Fähigkeit*

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility

[Yes/No/Not applicable]

*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden*

[Note that the designation "yes" in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.]

[Ja/Nein/Nicht anwendbar]

[Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes in the case of an NGN 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.]

*[Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" im Fall einer NGN hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]*

*[Auch wenn die Bezeichnung mit Datum dieser Endgültigen Bedingungen "nein" lautet, sollten die Zulassungskriterien des Eurosystems sich zukünftig dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese erfüllen können, könnten die Schuldverschreibungen im Fall einer NGN dann bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies jedoch nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]*

**B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading**

*Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere*

Securities Identification Numbers

*Wertpapier-Kenn-Nummern*

Common Code

[       ]

*Common Code*

ISIN Code

[       ]

*ISIN Code*

German Securities Code

[       ]

*Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*

<sup>38</sup> Select "Yes" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper. Select "No" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper. Select "Not applicable" if the Notes are in CGN form.

*"Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen. "Nein" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen. "Nicht anwendbar" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben werden.*

Any other securities number <i>Sonstige Wertpapierkennnummer</i>	[ ]
Historic Interest Rates and further performance as well as volatility <sup>39</sup> <i>Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität</i>	
Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the future performance as well as their volatility can be obtained (not free of charge) by electronic means from <i>Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Wertentwicklungen sowie ihre Volatilität können (nicht kostenfrei) auf elektronischem Weg abgerufen werden unter</i>	Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]  Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]
Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates  <i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen</i>	[Not applicable][Please see § 3 of the Terms and Conditions]  [Nicht anwendbar][Bitte siehe § 3 der Anleihebedingungen]
Yield to final maturity <sup>40</sup> <i>Rendite bei Endfälligkeit</i>	[ ]
Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where the public may have free access to the contracts relation to these forms of representation <sup>41</sup> <i>Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe der Internetseite, auf der die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, kostenlos einsehen kann</i>	[Not applicable][Specify details]  [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]
If different from the issuer, the identity and contact details of the offeror of the Notes and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI), if any <i>Sofern Anbieter und Emittent nicht identisch sind, Angabe der Identität, der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldtitel und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden.</i>	[Specify details]  [Einzelheiten einfügen]
<b>C. Terms and conditions of the offer of Notes to the public<sup>42</sup></b> <b><i>Bedingungen und Konditionen des öffentlichen Angebots von Schuldverschreibungen</i></b>	<b>[Not applicable]</b> <b>[Nicht anwendbar]</b>
C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer <i>Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung</i>	
Conditions to which the offer is subject <i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]

<sup>39</sup> Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least €100,000.  
*Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten  
Stückelung von mindestens € 100.000.*

<sup>40</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes.  
*Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>41</sup> Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 13 of the Conditions.  
*Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 13 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.*

<sup>42</sup> Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than €100,000.  
*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 100.000 auszufüllen.*

Time period, including any possible amendments,  
during which the offer will be open and description of the application process [Specify details]  
*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen –  
innerhalb derer das Angebot gilt und Beschreibung des Antragsverfahrens* [Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner  
for refunding amounts paid in excess by applicants [Specify details]  
*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und  
der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner* [Einzelheiten einfügen]

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

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes [Specify details]  
*Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung* [Einzelheiten einfügen]

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

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

#### C.2 Plan of distribution and allotment *Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung*

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more  
countries and if a tranche has been or is being reserved for certain  
of these, indicate such tranche [Specify details]  
*Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer  
Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte  
vorbehalten, Angabe dieser Tranche* [Einzelheiten einfügen]

Process for notifying applicants of the amount allotted and  
indication whether dealing may begin before notification is made [Specify details]  
*Verfahren zur Meldung gegenüber den Zeichnern über den zugeteilten Betrag und Angabe,  
ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung möglich ist* [Einzelheiten einfügen]

#### C.3 Pricing *Kursfeststellung*

Expected price at which the Notes will be offered [Not applicable] [Issue Price] [Specify  
details]  
*Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich  
angeboten werden* [Nicht anwendbar] [Ausgabepreis] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser [Not applicable][Specify details]  
*Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt  
werden* [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

#### C.4 Placing and underwriting *Platzierung und Emission*

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of  
single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the  
offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place [ ]  
*Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen*

Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution  
Vertriebsmethode

- Non-syndicated  
Nicht syndiziert
- Syndicated  
Syndiziert

Subscription Agreement  
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement [       ]  
Datum des Übernahmevertrages

General features of the Subscription Agreement [       ]  
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment<sup>(43)</sup>  
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer / Management Group (specify) [       ]  
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

- Firm commitment  
Feste Zusage
- No firm commitment / best efforts arrangements  
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions<sup>(44)</sup>  
Provisionen

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

Selling Concession (specify) [       ]  
Verkaufsprovision (angeben)

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors<sup>45</sup> [Applicable][Not Applicable]  
Verbot des Verkaufs an EWR- Privatanleger [Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Prohibition of Sales to UK Retail Investors<sup>46</sup> [Applicable] [Not Applicable]  
Verbot des Verkaufs an UK Privatanleger [Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Stabilisation Dealer(s)/Manager(s) [None] [Specify details]  
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

<sup>43</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least €100,000.  
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens €100.000.

<sup>44</sup> To be completed in consultation with the Issuer.  
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

<sup>45</sup> Specify "Applicable" if the Notes clearly do not constitute "packaged" products. Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared in the EEA.  
"Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt im EWR erstellt wird.

<sup>46</sup> Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to the PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared in the UK.  
"Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt in UK erstellt wird.

**D. Listing and admission to trading**

[Yes/No]

**Börsenzulassung und Notierungsaufnahme**

[Ja/Nein]

- Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange  
*Geregelter Markt und amtliches Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse*
- Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Professionelles Segment des Geregeltten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse*
- Frankfurt am Main  
*Frankfurt am Main*

Date of admission [            ]  
*Datum der Zulassung*

Estimate of the total expenses related to admission to trading<sup>47</sup> [            ]  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*

All regulated markets or third-country markets, SME Growth Market or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered to the public or admitted to trading are already admitted to trading<sup>48</sup>

*Angabe sämtlicher geregelter Märkte oder Märkte in Drittstaaten, KMU-Wachstumsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Geregelter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*
- Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Professionelles Segment des Geregeltten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse*
- Frankfurt am Main  
*Frankfurt am Main*
- not applicable  
*Nicht anwendbar*

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

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] [Specify details]

*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] [Einzelheiten einfügen]

<sup>47</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of less than €100,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 100.000.*

<sup>48</sup> In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least €100,000.

*Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000.*



**E. Additional Information**  
**Zusätzliche Informationen**

Rating<sup>49</sup>  
Rating

[S&P Global Ratings Europe Limited] [•]  
[Moody's Investors Service Ltd.] [•]  
[Scope Ratings GmbH] [•]  
[S&P Global Ratings Europe Limited] [•]  
[Moody's Investors Service Ltd.] [•]  
[Scope Ratings GmbH] [•]

[Each such / The] rating agency is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament, as amended, and is included in the list of registered rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>.]

*[Jede dieser / Die] Ratingagentur[en] ist in der Europäischen Union ansässig und unter der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils aktuellen Fassung, registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen enthalten, die auf der Internetseite <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk> der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht ist.]*

[A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.] [Insert description of the meaning of the ratings] *[Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.] [Beschreibung der Bedeutung der Ratings einfügen]*

**F. Consent to use the Prospectus**  
**Einwilligung zur Nutzung des Prospekts**

[Not applicable][Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes - if and to the extent this is so expressed below – is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the offer period from [•] and until [•].] [Any other clear and objective conditions to the consent]

*[Nicht anwendbar][Jeder Finanzintermediär, der Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist – wenn und soweit dies unten erklärt wird - berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in Luxemburg, der Bundesrepublik Deutschland und der Republik Österreich während der Angebotsfrist vom [•] bis [•] zu verwenden.] [Weitere klare und objektive Bedingungen für die Einwilligung]*

**THIRD PARTY INFORMATION**  
**INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

[Not applicable]  
[Nicht anwendbar]

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

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

LANXESS Aktiengesellschaft

---

<sup>49</sup> Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider. *Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings einfügen, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.*

## DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) or by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favour or against such resolution.

In addition to the provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes, the rules regarding resolutions of Holders contained in the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) are applicable. Under the SchVG, these rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Terms and Conditions.

Resolutions of the Holders with respect to the Notes can be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with section 9 SchVG or by way of a vote without a meeting pursuant to section 18 SchVG (*Abstimmung ohne Versammlung*).

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the convening and conduct of meetings of Holders and the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

### ***Rules regarding Holders' Meetings***

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding 5 per cent. or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. The Terms and Conditions may provide that attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Holders. The Terms and Conditions will indicate what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the Issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the European Economic Area, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders representing by value not less than 50 per cent. of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

### ***Specific Rules regarding Votes without Meeting***

In the case of resolutions to be passed by Holders without a meeting, the rules applicable to Holders' Meetings apply *mutatis mutandis* to any taking of votes by Holders without a meeting, subject to certain special provisions. The following summarises such special rules.

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the "**Holders' Representative**")

has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

# LANXESS AG

## 1. STATUTORY AUDITORS

PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Konrad-Adenauer-Ufer 11, 50668 Cologne, Germany (hereinafter referred to as "PwC"), was appointed as the statutory auditor of LANXESS AG for the business years ended 31 December 2020 and 31 December 2019. PwC has audited the consolidated financial statements of LANXESS AG as of and for the business years ended 31 December 2020 and 31 December 2019 and has issued unqualified auditor's reports (*uneingeschränkte Bestätigungsvermerke*) in each case. PwC is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstrasse 26, 10787 Berlin, Germany.

## 2. SELECTED FINANCIAL INFORMATION

The following table sets out selected financial information relating to the LANXESS Group. The information has been extracted from the audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the year ended 31 December 2020. These consolidated financial statements of LANXESS AG have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS).

In €million	1 January to 31 December	
	2020	2019
Sales	6,104	6,802
EBITDA <sup>1</sup> (pre exceptionals) <sup>2</sup>	862	1,019
Operating result (EBIT)	253	407
Income after income taxes (attributable to LANXESS AG stockholders / net income)	885	205
Net cash provided by operating activities (continuing operations)	594	634
Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	(456)	(508)
Net cash provided by operating activities – total	585	643
Net cash used in financing activities – total	(247)	(433)
Net cash used in investing activities – total	(353)	(712)
In €million	31 December 2020	31 December 2019
Total assets	8,880	8,695
Equity	2,999	2,647
Net financial liabilities after deduction of short-term money market investments and securities	1,012	1,742

<sup>1</sup> EBITDA is calculated from earnings before interest and income taxes (EBIT) by adding back depreciation and impairments of property, plant, and equipment as well as amortization and impairments of intangible assets and subtracting reversals of impairment charges on property, plant, equipment and intangible assets. Grants and subsidies from third parties for the acquisition and construction of property, plant and equipment are accounted for as deferred income using the gross method. In this respect, no adjustments other than for gross depreciation and amortization are made when calculating EBITDA.

<sup>2</sup> EBITDA pre exceptionals is EBITDA disregarding exceptional items. Such exceptional items are effects of an unusual nature or magnitude but for which inclusion in the evaluation of business performance over several reporting periods does not seem to be appropriate. They may include write-downs reversals of impairment charges or the proceeds from the disposal of assets, certain expenses for strategic projects in the fields of IT and digitalization, restructuring expenses and income from the reversal of provisions established in this connection, and reductions in earnings resulting from portfolio adjustments or purchase price allocations. For the reconciliation of EBITDA pre exceptionals to operating result (EBIT), see the table on page 152 below.

## Reconciliation of EBITDA Pre Exceptionals to Operating Result (EBIT)

The line items "EBITDA pre exceptionals" in the table above have been reconciled as follows:

In €million	1 January to 31 December	
	2020	2019
EBITDA <sup>1</sup> (pre exceptionals) <sup>2</sup>	862	1,019
Depreciation and amortization / reversals of impairment charges	(504)	(503)
Exceptional items in EBITDA	(105)	(109)
Operating result (EBIT)	253	407

EBITDA pre exceptionals is the central indicator that LANXESS uses to steer the business operations of the LANXESS Group and the individual segments. Every operational decision or achievement is judged in the short and long term by its sustainable impact on EBITDA pre exceptionals. LANXESS uses EBITDA pre exceptionals as key controlling parameter because it facilitates assessment of the company's development over several reporting periods.

### 3. SELECTED QUARTERLY INFORMATION

The following table presents additional and voluntary financial information of the Issuer for the periods from 1 January 2020 until 31 March 2020 and from 1 January 2021 until 31 March 2021 that have been derived from the unaudited consolidated quarterly statement of the Issuer for the quarter ended 31 March 2021:

In €million	1 January to 31 March	
	2021	2020
Sales	1,693	1,704
EBITDA <sup>1</sup> (pre exceptionals) <sup>2</sup>	242	245
Operating result (EBIT)	98	104
Income after income taxes (attributable to LANXESS AG stockholders / net income)	64	64
Net cash provided by operating activities (continuing operations)	33	113
Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	70	74

  

In €million	31 March	31 December
	2021	2020
Total assets	9,118	8,880
Equity	3,330	2,999

<sup>1</sup> EBITDA is calculated from earnings before interest and income taxes (EBIT) by adding back depreciation and impairments of property, plant, and equipment as well as amortization and impairments of intangible assets and subtracting reversals of impairment charges on property, plant, equipment and intangible assets. Grants and subsidies from third parties for the acquisition and construction of property, plant and equipment are accounted for as deferred income using the gross method. In this respect, no adjustments other than for gross depreciation and amortization are made when calculating EBITDA.

<sup>2</sup> EBITDA pre exceptionals is EBITDA disregarding exceptional items. Such exceptional items are effects of an unusual nature or magnitude but for which inclusion in the evaluation of business performance over several reporting periods does not seem to be appropriate. They may include write-downs reversals of impairment charges or the proceeds from the disposal of assets, certain expenses for strategic projects in the fields of IT and digitalization, restructuring expenses and income from the reversal of provisions established in this connection, and reductions in earnings resulting from portfolio adjustments or purchase price allocations. For the reconciliation of EBITDA pre exceptionals to operating result (EBIT), see the table on page 153 below.

## Reconciliation of EBITDA Pre Exceptionals to Operating Result (EBIT)

The line items "EBITDA pre exceptionals" in the table above have been reconciled as follows:

In €million	1 January to 31 March	
	2021	2020
EBITDA <sup>1</sup> (pre exceptionals) <sup>2</sup>	242	245
Depreciation and amortization /reversals of impairment charges	(117)	(115)
Exceptional items in EBITDA	(27)	(26)
Operating result (EBIT)	98	104

EBITDA pre exceptionals is the central indicator that LANXESS uses to steer the business operations of the LANXESS Group and the individual segments. Every operational decision or achievement is judged in the short and long term by its sustainable impact on EBITDA pre exceptionals. LANXESS uses EBITDA pre exceptionals as key controlling parameter because it facilitates assessment of the company's development over several reporting periods.

### 4. GENERAL INFORMATION ABOUT LANXESS

#### A. INCORPORATION, REGISTRATION, REGISTERED OFFICE

LANXESS AG was established as a stock corporation under the laws of Germany on 28 October 1999 and registered with the commercial register in Frankfurt am Main on 18 November 1999. It was formed under the company name "SIFRI Beteiligungs Aktiengesellschaft" as a so-called "shelf" company without any business operations of its own.

On 13 July 2004, Bayer AG acquired all of the shares in this company. The company's name was changed to LANXESS Aktiengesellschaft and the registered office was moved to Leverkusen. LANXESS AG is registered solely in the commercial register of Cologne under number HRB 53652. At Bayer AG's extraordinary stockholders' meeting on 17 November 2004 Bayer stockholders approved the separation of LANXESS AG from the Bayer group as a spin-off, clearing the way for it to become listed as an independent company on the stock market. Bayer stockholders received one LANXESS AG share for every ten Bayer AG shares they owned.

LANXESS AG operates under German law and is listed on the Frankfurt Stock Exchange since 31 January 2005. Its registered and head office is at Kennedyplatz 1, 50569 Cologne, Germany (phone: +49-221-8885-0), the Legal Entity Identifier (LEI) is 529900PTLRE72EMYIJ77. The Issuer's internet address is [www.lanxess.com](http://www.lanxess.com). The information on the website does not form part of the Prospectus unless that information is incorporated by reference into the Prospectus.

#### B. OBJECTS

The objects of LANXESS AG (as set out in § 2 of its Articles of Association) are to engage in manufacturing, distribution and other industrial activities or the provision of services in the chemicals and polymers areas.

LANXESS AG is authorised to engage in any business that is related to, or directly or indirectly serves, that purpose.

<sup>1</sup> EBITDA is calculated from earnings before interest and income taxes (EBIT) by adding back depreciation and impairments of property, plant, and equipment as well as amortization and impairments of intangible assets and subtracting reversals of impairment charges on property, plant, equipment and intangible assets. Grants and subsidies from third parties for the acquisition and construction of property, plant and equipment are accounted for as deferred income using the gross method. In this respect, no adjustments other than for gross depreciation and amortization are made when calculating EBITDA.

<sup>2</sup> EBITDA pre exceptionals is EBITDA disregarding exceptional items. Such exceptional items are effects of an unusual nature or magnitude but for which inclusion in the evaluation of business performance over several reporting periods does not seem to be appropriate. They may include write-downs reversals of impairment charges or the proceeds from the disposal of assets, certain expenses for strategic projects in the fields of IT and digitalization, restructuring expenses and income from the reversal of provisions established in this connection, and reductions in earnings resulting from portfolio adjustments or purchase price allocations. For the reconciliation of EBITDA pre exceptionals to operating result (EBIT), see the table on page 102 below.

LANXESS AG may establish, acquire and take participating interests in other enterprises, in particular those whose corporate purposes fully or partially cover the areas set forth above.

LANXESS AG may bring companies in which it holds a participating interest under its uniform control or confine itself to the administration of such interest. LANXESS AG may carve out its operations, in whole or in part, to affiliated companies or may permit affiliated companies to perform its operations.

#### C. CAPITAL STOCK

The capital stock of LANXESS AG amounts to €87,447,852 as of 31 December 2020. It is composed of 87,447,852 no-par value bearer shares and is fully paid up. All shares carry the same rights and obligations. One vote is granted per share, and profit is distributed per share. The rights and obligations arising from the shares are governed by the German Stock Corporation Act.

#### D. INVESTMENTS & INVESTMENT POLICY

The investment policy of the LANXESS Group takes account of the specific requirements of its business segments. It is aimed to increase competitiveness in areas of business where LANXESS sees growth opportunities.

Cash outflows for purchases of intangible assets and property, plant and equipment decreased from €508 million in 2019 to €456 million in 2020.

In the future, as in the year 2020, LANXESS' capital expenditures will be primarily directed toward the maintenance of existing production facilities as well as efficiency improvements and the expansion of existing plants. In 2021, LANXESS expects total cash outflows for capital expenditures of €450 to €500 million.

The financing for these and other capital expenditures is expected to come from future cash flow, available liquidity and existing lines of credit.

### 5. ORGANISATIONAL STRUCTURE

LANXESS AG is the parent company of the LANXESS Group and functions largely as a management holding company. Each Business Unit has global responsibility for its own operations. The Business Units are complemented by service-providing Group Functions with international responsibility.

LANXESS Deutschland GmbH is a wholly owned subsidiary of LANXESS AG, and in turn controls the other subsidiaries and affiliates both in Germany and abroad.

The following were the principal companies wholly owned either directly or indirectly by LANXESS AG as of 31 December 2020:

- LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
- LANXESS Corporation, Pittsburgh, Pennsylvania, United States
- Saltigo GmbH, Leverkusen, Germany
- LANXESS N.V., Antwerp, Belgium
- LANXESS India Private Limited, Thane, India
- LANXESS Sales Netherlands B.V., Amsterdam, Netherlands

### 6. BUSINESS OVERVIEW

#### A. OVERVIEW

LANXESS Group is a globally operating chemicals company with a portfolio ranging from polymers to industrial, specialty and fine chemicals. As of 31 December 2020, LANXESS Group operates with about 14,800 employees in 21 countries across the globe. The Company is represented at 74 production sites worldwide.

#### B. PRINCIPAL MARKETS

##### CUSTOMERS

Because of the LANXESS Group's broad offering, it has business relationships with a large number of customers all over the world. These customers need an individualised, well-focused approach, which LANXESS is able to

provide because its sales organisations are managed through the business units. LANXESS serves the following industries in particular: chemicals, mobility, agriculture, animal health, nutrition, health, consumer goods, energy, natural resources, industrial applications and construction.

## REGIONS

Sales in the **EMEA** region (excluding Germany) fell by €252 million, or 11.8 per cent, to €1,876 million. After adjustment for currency effects, sales decreased by 11.8 per cent. The Engineering Materials, Advanced Intermediates and Specialty Additives segments' sales declined by low double-digit percentages. In contrast, the Consumer Protection segment reported growth of a low single-digit percentage. The decline in the region resulted primarily from the business performance in Italy, France and Belgium.

In **Germany**, the LANXESS Group generated sales of €1,128 million in fiscal year 2020, down by €123 million, or 9.8 per cent, on the previous year. After adjustment for minor currency effects, sales declined by 9.7 per cent. Business declined in all segments, especially the Engineering Materials and Specialty Additives segments, which posted a low double-digit percentage drop in sales.

Sales in **North America** came to €1,408 million, down by €146 million, or 9.4 per cent, from the previous year. After adjustment for currency effects, sales declined by 7.9 per cent. The declining business in the Specialty Additives, Engineering Materials and Advanced Intermediates segments, which in some cases amounted to a low double-digit percentage, was only partly compensated for by the sales growth in the Consumer Protection segment, which likewise amounted to a low double-digit percentage.

In the **Latin America** region, sales fell by €36 million, or 10.9 per cent, to €295 million. Adjusted for currency effects and the contribution from the Brazilian biocide manufacturer acquired in February 2020, the decline was 12.1 per cent. Sales declined in the Engineering Materials segment in particular, but to a lesser extent in the Advanced Intermediates and Specialty Additives segments as well. In contrast, the Consumer Protection segment reported growth of a low double-digit percentage. The situation in the region was mainly hampered by development in Mexico and, to a lesser extent, in Argentina and Brazil.

Sales in the **Asia-Pacific** region decreased by €141 million, or 9.2 per cent, to €1,397 million in fiscal year 2020. Adjusted for currency effects, there was a decline of 7.2 per cent. This business performance was driven in particular by the Advanced Intermediates and Specialty Additives segments. The Engineering Materials segment also posted a sales decline. In contrast, the Consumer Protection segment's sales increased slightly on the previous year's figure. The main negative effects in the region were seen in the Republic of Korea, Japan, India and Thailand. Positive impetus came from China.

## C. THE SEGMENTS AND BUSINESS UNITS OF THE LANXESS GROUP

Since 1 January 2020 LANXESS reports in a structure of four segments. These are:

- Advanced Intermediates
- Specialty Additives
- Consumer Protection
- Engineering Materials

The business activities that LANXESS combines in its Advanced Intermediates segment make it one of the world's leading suppliers of industrial chemical intermediates and a key player in the manufacturing of chemical precursors. These are offered by the business unit **Advanced Industrial Intermediates**. The segment is completed by the business unit **Inorganic Pigments** with a comprehensive range of products that are used for coloring in industrial applications.

LANXESS' solutions based on specialty additive chemicals are combined in the Specialty Additives segment. Business units in this segment are **Polymer Additives** with a portfolio of flame retardant additives, **Lubricant Additives Business** with lubricant additives products and **Rhein Chemie** with rubber additives and colorant additives products.

The segment Consumer Protection comprises of three business units. **Material Protection Products** offers solutions such as disinfectants, cold sterilisation in the beverage industry and wood preservatives. The second business



unit **Liquid Purification Technologies** offers innovative products and technologies for the treatment of water and liquid media. Thirdly, LANXESS' subsidiary **Saltigo** is a leader in the field of customised production for companies in the agrochemical, pharmaceutical and specialty chemicals industries.

LANXESS has combined its engineering plastics activities in the Engineering Materials segment. Business units in this segment are High Performance Materials with a wide range of engineering plastic compounds for the automotive, electrical & electronic and other industries and Urethane Systems with products offering abrasion resistance.

LANXESS decided in 2019 to divest all operations of the Leather business unit, comprising chrome chemicals, the chrome ore mine and organic leather chemicals. In connection with this, LANXESS sold its chrome chemicals business on 10 January 2020. The sale of the chrome ore mine was agreed on 15 November 2019. LANXESS expects this transaction to be completed in the course of 2021. On 12 August 2020, LANXESS agreed on the sale of the organic leather chemicals business. The transaction is still subject to the approval of the responsible Chinese authorities. LANXESS expects this transaction to be completed by the middle of 2021. The Leather business unit has been recognized as discontinued operations since December 2019.

## **7. RESEARCH AND DEVELOPMENT**

Research and development makes an important contribution toward increasing LANXESS' competitiveness and expanding its product portfolio through the development of innovative products and processes as well as the ongoing optimisation of existing production processes.

LANXESS' research programs are aligned with the needs of customers in the end markets. LANXESS has therefore consolidated its product innovation activities in the respective business units. The business units focus their activities on optimising products and product quality, as well as on developing new products. The Global Technology & Innovation department within the Production, Technology, Safety & Environment Group function supports and complements the business units' research and development activities, with the focus on process innovation.

The total research and development expenditures in 2020 amounted to €108 million, or 1.8 per cent. of sales (2019: €114 million, or 1.7 per cent. of sales).

## **8. PATENT TRADEMARKS AND LICENCES**

The internationally-oriented intellectual property rights strategy of LANXESS aims at the effective patent protection for its own inventions and effective trademark protection for its own product names. LANXESS places high priority on protecting its own inventions through intellectual property rights.

The patent portfolio of LANXESS currently includes approximately 686 patent families covering around 5,220 property rights.

## **9. MATERIAL CONTRACTS**

LANXESS Group did not enter into any contracts in the ordinary course of business, which could result in any member of LANXESS Group being under an obligation or entitlement that is material to LANXESS AG's ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes.

## **10. TREND INFORMATION**

Subject to the disclosure in the paragraph "RECENT DEVELOPMENTS" below, there has been no material adverse change in the prospects of LANXESS AG since 31 December 2020.

### **RECENT DEVELOPMENTS**

On 1 January 2021, in conjunction with the strategic reorientation of the Liquid Purification Technologies business unit to focus on ion exchanger business, LANXESS completed the sale of its reverse osmosis membranes business to SUEZ WTS Germany GmbH, Düsseldorf, Germany, a subsidiary of the corporation SUEZ S.A., Paris, France. In the statement of financial position as of 31 December 2020, the assets and liabilities to be disposed of were recognized as held for sale.

LANXESS signed an agreement to acquire INTACE SAS, Paris, France, on 14 January 2021. The acquisition enhances LANXESS's position as one of the world's leading manufacturers of biocides and antimicrobial active

ingredients. The biocide specialist is a manufacturer of special-purpose fungicides for the packaging industry. The acquired company generated sales of a medium seven-digit amount in fiscal year 2020. The transaction was closed on 1 March 2021.

LANXESS signed an agreement on the acquisition of the Theseo Group on 9 February 2021. The group, headquartered in Laval, France, is a leading manufacturer of disinfection and hygiene solutions in Europe and Latin America. The products are used in particular in livestock farming to prevent and control diseases. Theseo has around 100 employees at its sites in Laval, France; Wietmarschen, Germany; Hull, Great Britain; and Campinas, Brazil, and generated sales of a lower eight-digit amount in euros in 2020. The transaction was closed on 1 April 2021.

On 14 February 2021, LANXESS concluded an agreement with the U.S. private equity firm American Securities LLC regarding the acquisition of 100 per cent of the shares in Emerald Kalama Chemical. The U.S. company is one of the world's leading manufacturers of special chemicals, primarily for the consumer goods sector. LANXESS will finance the purchase price of around US\$ 1 billion with existing liquidity. The transaction is still subject to the approval of the responsible authorities and is expected to be completed in the second half of 2021. Emerald Kalama Chemical has around 500 employees worldwide and operates production sites in Kalama, U.S., Rotterdam, Netherlands, and Widnes, Great Britain. In fiscal year 2020, the company generated sales of around US\$ 425 million and EBITDA pre exceptionals of US\$ 90 million.

The first tranche of the share buyback announced on 11 March 2020 in accordance with Art. 2 Para. 1 of the Delegated Regulation (EU) 2016/1052 ("**Buyback Regulation**") ended formally on 10 March 2021. The share buyback program, which expires on 12 March 2022, with a total volume of up to €500 million (excluding incidental acquisition costs) divided into two tranches of €250 million each, had been suspended indefinitely on 6 April 2020 due to the coronavirus crisis. Under the first tranche of the share buyback program, a total of 1,101,549 shares (1.26 per cent of the capital stock) were repurchased for a total of €36.7 million in the period from 12 March to 6 April 2020. No further shares have been repurchased since the suspension on 6 April 2020. The shares were repurchased by a bank commissioned by LANXESS AG exclusively via Xetra trading on the Frankfurt Stock Exchange. Against the background of the current strategic realignment of LANXESS AG, the company's liquidity is to be preserved at present and the share buyback program, the second tranche of which is still outstanding, is to remain suspended until further notice. Since the €250 million originally earmarked for the first tranche was not fully used for the buyback, the second tranche is to be increased accordingly to €463.3 million. A decision on whether to resume the share buyback program and a possible prolongation will be taken in due course depending on the further progress of the strategic realignment. The same applies to a decision on cancellation of the shares repurchased under the first tranche.

## 11. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

### A. MANAGEMENT BOARD

The Board of Management of LANXESS AG consists of the following members:

Offices held by Board of Management:

Member of Board	
Matthias Zachert (CEO)	Chairman of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Member of the Supervisory Board of Siemens AG
Michael Pontzen (CFO)	Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Member of the Board of Directors of LANXESS Corp. Member of the Board of Directors of LANXESS Solutions Korea Inc.
Dr. Hubert Fink	Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Chairman of the Supervisory Board of Saltigo GmbH Executive member of the Board of Administration of LANXESS N.V.
Dr. Anno Borkowsky	Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH

Member of Board	
	Chairman of the Board of Directors of LANXESS Hong Kong Ltd. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Corp. Chairman of the Board of Directors of LANXESS Chemical (China) Co. Ltd. Chairman of the Board of Directors of LANXESS India Private Ltd.
Dr. Stephanie Coßmann	Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH Member of the Board of Administration of LANXESS N.V.
<b>B. SUPERVISORY BOARD</b>	
The Supervisory Board of LANXESS AG consists of the following members	
Member of Board	Further Offices
Dr. Matthias L. Wolfgruber (Chairman)	Chairman of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Chairman of the Supervisory Board of ALTANA AG, Wesel Member of Board of Directors of Cabot Corporation, Boston Massachusetts/USA
Birgit Bierther	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
Hans van Bylen	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Chairman of the Board of Directors of Ontex Group NV, Erembodegem (Aalst), Belgium Member of the Board of Directors of Etex NV, Luchthaven Brussel Nationaal, Belgium Member of the Board of Directors of SN Airholding NV, Brussels, Belgium
Werner Czaplík	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
Armando Dente	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of INEOS Deutschland Holding GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of INEOS Manufacturing Deutschland GmbH, Cologne1
Dr. Hans-Dieter Gerriets	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
Dr. Heike Hanagarth	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Advisory Board of Gilde Buy Out Partners BV, Utrecht, The Netherlands Member of the Advisory Board of NXT Boardroom GmbH, Munich
Pamela Knapp	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Board of Directors – Conseil d'Administration of Compagnie de Saint-Gobain S.A., Courbevoie, France Member of the Supervisory Board – Conseil de Surveillance of Peugeot S.A., Rueil-Malmaison, France Member of the Board of Directors of Signify NV, Eindhoven, Netherlands Member of the Advisory Board of HKP Deutschland GmbH
Lawrence A. Rosen	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Chairman of the Supervisory Board of Qiagen N.V., Venlo, The Netherlands Member of the Supervisory Board of Deutsche Post AG
Ralf Sikorski (Vice	Vice Chairman of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne

Member of Board	Further Offices
Chairman)	Vice Chairman of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of Chemie Pensionsfonds AG, Munich Member of the Supervisory Board of RAG AG, Herne Member of the Supervisory Board of RWE AG, Essen Vice Chairman of the Supervisory Board of RWE Power AG, Cologne and Essen Member of the Supervisory Board of RWE Generation SE, Essen Vice Chairman of the Supervisory Board of KSBG – Kommunale Verwaltungsgesellschaft GmbH, Essen
Manuela Strauch	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
Theo H. Walthie	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne

The members of the Board of Management and the Supervisory Board can be contacted at LANXESS AG's business address: Kennedyplatz 1, 50569 Cologne, Germany (phone: +49-221-8885-0).

None of the above members of the Board of Management and Supervisory Board have declared that there are any potential conflicts of interest between any duties to LANXESS AG and their private interest or other duties.

## 12. BOARD PRACTICE

The Supervisory Board has a Presidial Committee, an Audit Committee, a Committee pursuant to Section 27(3) of the German Codetermination Act (*Mitbestimmungsgesetz*) and a Nominations Committee formed from among its members. The composition of the Supervisory Board committees is shown on the LANXESS website under <https://lanxess.com/en/Investors/Corporate-Governance/Work-of-the-Supervisory-Board>.

## 13. MAJOR SHAREHOLDERS

Under the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*, WpHG) shareholders and individuals having access to voting rights are obliged to notify the issuer and the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin) immediately when reaching, exceeding or falling below the thresholds of 3, 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 or 75 per cent. of the voting rights in a publicly listed company either through the acquisition or disposal of shares or other financial instruments or by any other means (Sections 33, 38 and 39 WpHG).

For details of the history of notifications received by LANXESS where holders reached, exceeded or fell below any of the statutory notification thresholds mentioned above refer to

<https://lanxess.com/corporate/investor-relations/ir-releases/voting-rights-announcement/>

Based on notifications received by LANXESS pursuant to Section 33 (1) WpHG, LANXESS is, as of the date of this Prospectus, not aware of any shareholder owning ten percent or more of LANXESS' outstanding shares.

To LANXESS AG's knowledge, it is not directly or indirectly controlled or owned by another cooperation, by any government, or by any other natural or legal person, acting severally or jointly, and there are no arrangements which may result in a change of control.

## 14. HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION AND QUARTERLY INFORMATION

The audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the business year ended 31 December 2020, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS), and the auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in LANXESS' Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2020 on pages 148 to 242, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the business year ended 31 December 2019, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS), and the auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) thereon, together contained in LANXESS' Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2019 on pages 135 to 224, are incorporated by reference into this Prospectus.

The unaudited consolidated financial statements of LANXESS AG for period ended 31 March 2021 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS) contained in LANXESS' Quarterly Statement Q1/2021 on pages 9 to 13 are incorporated by reference into this Prospectus.

## 15. RATING

S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**")<sup>1,2</sup> has assigned the long term credit rating BBB<sup>3,6</sup> (outlook stable<sup>4,8</sup>), Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**")<sup>5,2</sup> has assigned a Baa2<sup>6,7</sup> rating (outlook stable<sup>4,8</sup>) and Scope Ratings GmbH ("**Scope Ratings**")<sup>9,2</sup> has assigned a BBB+<sup>6,10</sup> rating (outlook stable<sup>4,8</sup>) to LANXESS.

## 16. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

LANXESS is currently not aware of any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened) before administrative authorities to which either LANXESS AG or any of its subsidiaries is a party and which could have significant effects on the financial condition or profitability of LANXESS AG or LANXESS Group or has had such significant effects within the previous 12 months.

## 17. SIGNIFICANT CHANGES

There has been no significant change in the financial position of LANXESS since 31 March 2021 and there has not been any significant change in the financial performance of LANXESS since 31 March 2021, the end of the last financial period for which financial information has been published, to the date of the Prospectus.

---

<sup>1</sup> S&P is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

<sup>2</sup> The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) 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.

<sup>3</sup> An obligor rated "BBB" has adequate capacity to meet its financial commitments. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitments. The ratings from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus "+" or minus "-" sign to show relative standing within the major rating categories.

<sup>4</sup> The "stable" designation means that a rating is not likely to change. "Positive" and "negative" outlooks normally refer to a time period of 12-18 months. These outlooks do not necessarily signal that rating upgrades or downgrades, respectively, will automatically follow.

<sup>5</sup> Moody's is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

<sup>6</sup> A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

<sup>7</sup> Obligations rated "Baa" are judged to be medium grade and are subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from "Aa" through "Caa".

<sup>8</sup> A rating outlook is an opinion regarding the likely rating direction over the medium term. Rating outlooks fall into four categories: Positive, Negative, Stable, and Developing.

<sup>9</sup> Scope Ratings is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

<sup>10</sup> Ratings at the BBB level reflect an opinion of good credit quality. Scope's long-term ratings are expressed with symbols from 'AAA to C', with '+' and '-' as additional sub-categories for each category from AA to B (inclusive).

## **TAXATION WARNING**

THE TAX LEGISLATION OF THE MEMBER STATE OF PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES, THE ISSUER'S COUNTRY OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES. PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION.

## SUBSCRIPTION AND SALE

### Underwriting

The Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis to qualified or non-qualified investors. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms. Notes may be offered to non-qualified and/or qualified investors, unless the applicable Final Terms include a legend entitled "*Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors*".

Notes may be sold from time to time by the Issuer to any one or more of Deutsche Bank Aktiengesellschaft and the other Dealers specified herein (the "**Dealers**"). The arrangements under which Notes may from time to time be agreed to be sold by the Issuer to, and purchased by, Dealers are set out in an amended and restated Dealer Agreement dated 14 May 2021 (the "**Dealer Agreement**") and made between the Issuer and the Dealers. Any such agreement will, *inter alia*, make provision for the form and terms and conditions of the relevant Notes, the price at which such Notes will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable or allowable by the Issuer in respect of such purchase. The Dealer Agreement makes provision for the resignation or termination of appointment of existing Dealers and for the appointment of additional or other Dealers either generally in respect of the Programme or in relation to a particular Tranche of Notes. A Subscription Agreement prepared in connection with a particular Tranche of Notes will typically be dated on or about the respective date of the Final Terms applicable to such Tranche of Notes.

### Description of public offer (if any) and offer mechanics

If the Notes are publicly offered, the following details have to be inserted under section "Additional Information regarding the offer" in the Final Terms applicable to a Tranche of Notes: conditions to which the offer is subject, time period during which the offer will be open, description of the application process, description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants, details of the minimum and/or maximum amount of application, method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes, manner and date in which results of the offer are to be made public, procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised, process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made, amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, 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.

The Issuer will determine the issue price for each Tranche of Notes in its sole discretion taking into consideration general interest levels and the demand of potential investors as shown in the book building process for such Tranche of Notes and/or after consultation of the financial institutions involved in the issue. The issue price so determined will be disclosed in the relevant Final Terms, if required.

### Selling Restrictions

#### General

Each Dealer has represented, warranted and agreed that it has complied and will comply with all applicable laws and regulations in each country or jurisdiction in or from which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses, distributes or publishes the Prospectus or any related offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

#### Public Offer Selling Restriction Under the Prospectus Regulation.

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the

Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:
  - (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or
  - (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
  - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and
- (b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, in relation to each Member State of the European Economic Area (each, a "**Relevant State**"), that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

- (a) *Approved prospectus*: if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) *Qualified investors*: at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (c) *Fewer than 150 offerees*: at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation, or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129.

#### **United States of America (the "United States")**

- (a) With regard to each Tranche, each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note.



The Notes are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Article 4 (1) (o) of the Dealer Agreement, each Dealer has (i) acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act; (ii) represented, warranted and undertaken that it has not offered, sold or delivered any Notes, and will not offer, sell or deliver any Notes, (x) as part of its distribution at any time or (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) further represented, warranted and undertaken that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U. S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

- (c) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (d) Notes will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c) (2) (i) (C) (the "**TEFRA C Rules**"), or in accordance with the provisions of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c) (2) (i) (D) (the "**TEFRA D Rules**") (or any successor rules in substantially the same form that are applicable for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code), as specified in the Final Terms.

In addition, where the TEFRA C Rules are specified in the Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented, warranted and undertaken that it, in connection with the original issuance of Notes has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented, warranted and undertaken in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented, warranted and undertaken that:

- (i) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver

within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;

- (ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale, in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the purchaser of the Notes and the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) above. Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

#### **United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom")**

##### ***Prohibition of sales to UK Retail Investors***

Unless the Final Terms in respect of any Notes specifies "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:
  - (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or
  - (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or
  - (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation; and
- (b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specifies "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that it may make an offer of such Notes to the public in the United Kingdom:

- (A) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of the FSMA (a "**Public Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the Financial Conduct Authority, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the Financial Conduct Authority in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms contemplating such Public Offer, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Public Offer;
- (B) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;

- (C) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation) in the United Kingdom subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (D) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (B) to (D) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**an offer of Notes to the public**" in relation to any Notes means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression "**UK Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

#### ***Other regulatory restrictions***

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that:

- (a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

#### **Japan**

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and, accordingly, each Dealer has represented, warranted and agreed that it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with the FIEA and any applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

#### **Switzerland**

Unless stated otherwise in the applicable Final Terms, (a) each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not, directly or indirectly, in or into Switzerland (i) offer, sell, or advertise the Notes, or (ii) distribute or otherwise make available this Prospectus or any other document relating to the Notes, in a way that would constitute a public offering within the meaning article 35 of the Swiss Financial Services Act (the "**FinSA**"), except under the following exemptions under the FinSA: (y) to any investor that qualifies as a professional client within the meaning of the FinSA, or (z) in any other circumstances falling within article 36 of the FinSA, provided, in each case, that no such offer of Notes referred to in (y) and (z) above shall require the publication of a prospectus for offers of Notes pursuant to the FinSA, and (b) each Dealer has acknowledged and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge and agree, that neither this Prospectus nor any other document related to the Notes constitutes (i) a prospectus as such term is understood pursuant article 35 FinSA and the implementing ordinance to the FinSA, or (ii) a key information document within the meaning of article 58 FinSA (if and when entered into force).

#### **Republic of Singapore ("Singapore")**

The Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, the Notes may not be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, nor may the Prospectus and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of any Notes may not be circulated or distributed, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than:

- (a) to an institutional investor (as defined in the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore, as amended or modified (the "**SFA**")) pursuant to Section 274 of the SFA;

- (b) to a relevant person (as defined in Section 275(2) of the SFA) pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA and where applicable in accordance with the conditions in Regulation 3 of the Securities and Futures (Classes of Investors) Regulations 2018; or
- (c) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Notes are subscribed or purchased under Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities (as defined in Section 2(1) of the SFA) or securities-based derivatives contracts (as defined in Section 2(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Notes pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA, except:

- (i) to an institutional investor or to a relevant person or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA; or
- (ii) where no consideration is or will be given for the transfer; or
- (iii) where the transfer is by operation of law; or
- (iv) as specified in Section 276(7) of the SFA; or
- (v) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018.

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "Notification under Section 309B(1)(c) of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore" that will state the product classification of the applicable Notes pursuant to Section 309B(1) of the SFA; however, unless otherwise stated in the applicable Final Terms, all Notes shall be prescribed capital markets products (as defined in the CMP Regulations 2018) and Excluded Investment Products (as defined in the MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products). This notification or any such legend included in the relevant Final Terms will constitute notice to "relevant persons" for purposes of Section 309B(1)(c) of the SFA.

## GENERAL INFORMATION

### Listing and Admission to Trading

Application has been made to list Notes under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the regulated market or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

However, Notes may be issued pursuant to the Programme which will be listed on the Frankfurt Stock Exchange or which will not be listed on the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange.

### Authorisation

The establishment and the subsequent annual updates of the Programme were authorised by the management board of LANXESS AG on 12 March 2009 and by the supervisory board of LANXESS AG on 16 March 2009. The increase of the Programme amount was authorised by the Board of Management of LANXESS AG on 26 February 2016 and by the Supervisory Board of LANXESS AG on 15 March 2016.

The Issuer has obtained or will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of the Notes.

### Interests of Natural and Legal Persons

Except as otherwise described in the relevant Final Terms, certain of the Dealers and their respective affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of LANXESS and its affiliates. In addition, certain Dealers and their respective affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for LANXESS and its affiliates in the ordinary course of business. The Dealers have received, or may in the future receive, customary fees and commissions for these transactions. Furthermore, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their respective affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of LANXESS or LANXESS's affiliates. Certain of the Dealers or their respective affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their respective affiliates would hedge such exposure by entering into transactions, which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their respective affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

### Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes by LANXESS AG will be used for general corporate purposes unless stated otherwise in the applicable Final Terms.

### Clearing

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear Bank (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brussels), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Mertgentaler Allee 61, D-65760 Eschborn), and Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg). The appropriate common code and the International Securities Identification Number in relation to the Notes of each Series will be specified in the Final Terms relating thereto. The relevant Final Terms shall specify any other clearing system as shall have accepted the relevant Notes for clearance together with any further appropriate information. Settlement arrangements will be agreed between the Issuer, the relevant Dealer and the Fiscal Agent or, as the case may be, the Registrar in relation to each Tranche of Notes.

### Documents Available

For a period of at least ten years after publication of this Prospectus, copies and, where appropriate, English translations of the following documents may be obtained from the Paying Agent(s) free of charge and can be found on

the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Issuer ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)), namely:

- (a) the Prospectus and any supplement thereto;
- (b) any document incorporated by reference into the Prospectus; and
- (c) any Final Terms prepared in connection with the issue of Notes under the Programme.

The articles of association may be inspected (free of charge) during normal business hours at the specified office(s) of the Paying Agent(s) and on the website of the Issuer ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)).

## INCORPORATION BY REFERENCE

The following documents are incorporated by reference into this Prospectus:

- **The audited consolidated financial statements of LANXESS Group for the business year ended on 31 December 2020 consisting of**
  - § Statement of Financial Position (page 148 of the Annual Report 2020)
  - § Income Statement (page 149 of the Annual Report 2020)
  - § Statement of Comprehensive Income (page 149 of the Annual Report 2020)
  - § Statement of Changes in Equity (page 150 of the Annual Report 2020)
  - § Statement of Cash Flows (page 151 of the Annual Report 2020)
  - § Notes to the consolidated Financial Statements (pages 152 to 233 of the Annual Report 2020)
  - § the Auditor's Report (page 235 to 242 of the Annual Report 2020)

[https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Investors/Reporting/2021/2020-AR-LXS\\_web.pdf](https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Investors/Reporting/2021/2020-AR-LXS_web.pdf)
- **The audited consolidated financial statements of LANXESS Group for the business year ended on 31 December 2019 consisting of**
  - § Statement of Financial Position (page 135 of the Annual Report 2019)
  - § Income Statement (page 136 of the Annual Report 2019)
  - § Statement of Comprehensive Income (page 136 of the Annual Report 2019)
  - § Statement of Changes in Equity (page 137 of the Annual Report 2019)
  - § Statement of Cash Flows (page 138 of the Annual Report 2019)
  - § Notes to the consolidated Financial Statements (pages 139 to 217 of the Annual Report 2019)
  - § the Auditor's Report (page 219 to 224 of the Annual Report 2019)

[https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Investors/Publications/Reports/2020/EN/LXS\\_AR2019\\_EN\\_web2.pdf](https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Investors/Publications/Reports/2020/EN/LXS_AR2019_EN_web2.pdf)
- **The unaudited consolidated financial statements of LANXESS Group for the period ended on 31 March 2021 consisting of**
  - § Statement of Financial Position (page 9 of the Quarterly Statement Q1 2021)
  - § Income Statement (page 10 of the Quarterly Statement Q1 2021)
  - § Statement of Comprehensive Income (page 10 of the Quarterly Statement Q1 2021)
  - § Statement of Changes in Equity (page 11 of the Quarterly Statement Q1 2021)
  - § Statement of Cash Flows (page 12 of the Quarterly Statement Q1 2021)

[https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Investors/Reporting/2021/2021-Q1-LXS-EN\\_web.pdf](https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Investors/Reporting/2021/2021-Q1-LXS-EN_web.pdf)
- **Section "Corporate Responsibility" as contained in the Annual Report 2019 (page 10 – 54) and 2020 (page 11 to 58)**
- **each of the sets of Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates** (p. 42 – p. 74 (English and German language)) ("**Option I A**") **and for Notes with floating interest rates** (p. 75 – p. 110 (English and German language)) ("**Option II A**") each contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 3 May 2016

[https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Investors/Fixed-Income/Debt-Issuance-Programme/2016/lanxess\\_ag\\_dip\\_prospectus\\_2016\\_05\\_03.pdf](https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Investors/Fixed-Income/Debt-Issuance-Programme/2016/lanxess_ag_dip_prospectus_2016_05_03.pdf)).

- **each of the sets of Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates** (p. 47 – p. 76 (English and German language)) ("**Option I B**") **and for Notes with floating interest rates** (p. 77 – p. 104 (English and German language)) ("**Option II B**") each contained in the Debt Issuance Programme Prospectus dated 4 May 2018

[https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Investors/Fixed-Income/Debt-Issuance-Programme/2018/LANXESS\\_AG\\_DIP\\_Prospectus\\_2018\\_05\\_04.pdf](https://lanxess.com/-/media/Project/Lanxess/Corporate-Internet/Investors/Fixed-Income/Debt-Issuance-Programme/2018/LANXESS_AG_DIP_Prospectus_2018_05_04.pdf)).

Any information contained in the documents incorporated by reference that is not specifically set out above, is not incorporated by reference into the Prospectus and is covered elsewhere in the Prospectus or is not relevant for the investor of the Notes.

The documents incorporated by reference are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), at the websites of LANXESS specified above and may be inspected and are available free of charge during normal business hours at the specified office of the Paying Agent(s) as long as any Notes are listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of such stock exchange so require.



## **NAMES AND ADDRESSES**

### **ISSUER**

LANXESS Aktiengesellschaft  
Kennedyplatz 1  
50569 Cologne  
Germany

### **FISCAL AND PAYING AGENT**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

### **ARRANGER**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Mainzer Landstr. 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Germany

### **DEALERS**

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.  
One Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5AA

Barclays Bank Ireland PLC  
One Molesworth Street  
Dublin 2, D02 RF29  
Ireland

BofA Securities Europe SA  
51 rue la Boétie  
75008 Paris  
France

Citigroup Global Markets Europe AG  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Germany

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Kaiserstr. 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Germany

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Mainzer Landstr. 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Germany

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

J.P. Morgan AG  
Taunustor 1 (TaunusTurm)  
60310 Frankfurt am Main  
Germany

Mizuho Securities Europe GmbH  
Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main  
Germany

Société Générale  
29, Boulevard Haussmann  
75009 Paris  
France

Standard Chartered Bank AG  
Taunusanlage 16  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

UniCredit Bank AG  
Arabellastr. 12  
81925 Munich  
Germany

#### **LEGAL ADVISORS**

*To the Dealers*  
*As to German Law*  
Hengeler Mueller  
Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB  
Bockenheimer Landstr. 24  
60323 Frankfurt am Main  
Germany

*To the Issuer*  
Legal Department of LANXESS Aktiengesellschaft  
Kennedyplatz 1  
50569 Cologne  
Germany

#### **LISTING AGENT**

Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2 Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg  
Luxembourg

#### **AUDITORS**

PricewaterhouseCoopers GmbH,  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Konrad-Adenauer-Ufer 11  
50668 Cologne  
Germany