

*This document constitutes the base prospectus of LANXESS Aktiengesellschaft for the purposes of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC, as amended (the "Prospectus Directive"), in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended, ("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 to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to trading on 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**") 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 Law dated 10 July 2005 on prospectuses securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (the "**Luxembourg Law**") which transforms the Prospectus Directive, into 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, has been filed with said authority and will be published in electronic form together with all documents incorporated by reference on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of LANXESS Aktiengesellschaft ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)). 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 7 (7) of the Luxembourg Law. This Prospectus is valid for a period of 12 months from its date of approval.

*Arranger*

**Deutsche Bank**

*Dealers*

**BayernLB**

**Barclays**

**Citigroup**

**Deutsche Bank**

**Helaba**

**Mizuho Securities**

**Société Générale Corporate and Investment Banking**

**UniCredit Bank**

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

**BofA Merrill Lynch**

**Commerzbank**

**DZ BANK AG**

**J.P. Morgan**

**Santander Global Corporate Banking**

**Standard Chartered Bank**

## 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, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

## NOTICE

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 the dealers set forth on the cover page 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 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 and Japan see "Selling Restrictions" on pages 146 to 149 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 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.

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**"), 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.

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 2002/92/EC (as amended, the "**Insurance Mediation Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive. 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.

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.**

**In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the 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 Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising 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 2015/2016, unless specified otherwise. References to "we" or "our" should be read as references to the LANXESS Group.

Any websites included in the Prospectus, except for the website [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) in the context of the documents incorporated by reference, are for information purposes only and do not form part of the Prospectus.

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, neither EMMI nor IBA do appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (ESMA) pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) ("**BMR**"). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the BMR apply, such that EMMI and IBA are 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>RESPONSIBILITY STATEMENT</b> .....	2
<b>SUMMARY</b> .....	6
<b>GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY</b> .....	19
<b>RISK FACTORS</b> .....	34
<b>CONSENT TO USE THE PROSPECTUS</b> .....	41
<b>GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME</b> .....	42
<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES</b> .....	47
<b>FORM OF FINAL TERMS</b> .....	105
<b>DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS</b> .....	122
<b>LANXESS AG</b> .....	124
<b>TAXATION</b> .....	139
<b>SUBSCRIPTION AND SALE</b> .....	146
<b>GENERAL INFORMATION</b> .....	150
<b>INCORPORATION BY REFERENCE</b> .....	152
<b>NAMES AND ADDRESSES</b> .....	154

## SUMMARY

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

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

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

[The Summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Notes to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.]<sup>1</sup>

### Section A – Introduction and warnings

Element		
A.1	<b>Warnings</b>	<p><b>Warning that:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</li> <li>• any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;</li> <li>• where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and</li> <li>• civil liability attaches only to the persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</li> </ul>
A.2	<b>Consent to use the Prospectus</b>	<p>[Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the period from [•] to [•], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg law on prospectuses for securities, as amended (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November, 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010).</p> <p>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 (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) and on the website of LANXESS Aktiengesellschaft (<a href="http://www.lanxess.com">www.lanxess.com</a>).</p>

<sup>1</sup> To be deleted for the summary of an individual issue of Notes.

	<p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>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.]</b></p> <p>[Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes to any Dealer or financial intermediary.]</p>
--	--

Section B – LANXESS Aktiengesellschaft

<b>Element</b>																																			
<b>B.1</b>	<b>Legal and commercial name of the Issuer / Legal Entity Identifier (LEI)</b>	LANXESS Aktiengesellschaft is the legal and commercial name.  LANXESS AG's Legal Entity Identifier (LEI) is 529900726KKUYQ0IVY05.																																	
<b>B.2</b>	<b>Domicile, legal form, legislation, country of incorporation</b>	LANXESS AG is a German stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) incorporated under the laws of and domiciled in the Federal Republic of Germany.																																	
<b>B.4b</b>	<b>Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b>	Not applicable; there are no known trends affecting LANXESS AG.																																	
<b>B.5</b>	<b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b>	LANXESS AG is the ultimate parent company of the LANXESS Group, which consists of numerous subsidiaries and affiliates in Germany and elsewhere.																																	
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not applicable; no profit forecast or estimate is made.																																	
<b>B.10</b>	<b>Qualifications in the audit report on the historical financial information</b>	Not applicable; PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (trading under PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft until 28 February 2017) has audited the consolidated financial statements prepared by the LANXESS AG for the business years from 1 January to 31 December 2017 and 1 January to 31 December 2016 and has issued unqualified auditor's reports ( <i>uneingeschränkte Bestätigungsvermerke</i> ) in each case.																																	
<b>B.12</b>	<p><b>Selected historical key financial information</b></p> <p><b>In €million</b></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><b>As of and for the year ended</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><b>1 January to</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><b>31 December</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><b>2017</b></th> <th style="text-align: center;"><b>2016</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sales</td> <td style="text-align: right;">9,664</td> <td style="text-align: right;">7,699</td> </tr> <tr> <td>Operating result (EBIT)</td> <td style="text-align: right;">434</td> <td style="text-align: right;">464</td> </tr> <tr> <td>Income after income taxes</td> <td style="text-align: right;">124</td> <td style="text-align: right;">195</td> </tr> <tr> <td>Net cash provided by operating activities</td> <td style="text-align: right;">868</td> <td style="text-align: right;">689</td> </tr> <tr> <td>Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment</td> <td style="text-align: right;">547</td> <td style="text-align: right;">439</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td style="text-align: right;">10,396</td> <td style="text-align: right;">9,877</td> </tr> <tr> <td>Equity</td> <td style="text-align: right;">3,413</td> <td style="text-align: right;">3,728</td> </tr> </tbody> </table>			<b>As of and for the year ended</b>			<b>1 January to</b>			<b>31 December</b>			<b>2017</b>	<b>2016</b>	Sales	9,664	7,699	Operating result (EBIT)	434	464	Income after income taxes	124	195	Net cash provided by operating activities	868	689	Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	547	439	Total assets	10,396	9,877	Equity	3,413	3,728
	<b>As of and for the year ended</b>																																		
	<b>1 January to</b>																																		
	<b>31 December</b>																																		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>																																	
Sales	9,664	7,699																																	
Operating result (EBIT)	434	464																																	
Income after income taxes	124	195																																	
Net cash provided by operating activities	868	689																																	
Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	547	439																																	
Total assets	10,396	9,877																																	
Equity	3,413	3,728																																	
	<b>Material adverse change</b>	There has been no material adverse change in the prospects of LANXESS AG since 31 December 2017.																																	
	<b>Significant changes in the financial or</b>	Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of LANXESS since 31 December 2017.																																	



	<b>trading position</b>	
<b>B.13</b>	<b>Recent Events</b>	On 7 February 2018, LANXESS acquired a production site in Charleston, U.S., from the Belgian chemicals group Solvay. The new site manufactures phosphorous chemicals and numerous derived products such as flame retardant additives and intermediates for agrochemicals. The six production lines augment the global production network for phosphorous- and bromine-based flame retardants, especially on the U.S. market. The preliminary purchase price of around €55 million was paid out of existing liquidity. The business with phosphorous additives generates annual sales of €65 million and employs around 90 people.
<b>B.14</b>	Please read Element B.5 together with the information below	
	<b>Dependence upon other entities within the group</b>	Not applicable; LANXESS AG is the parent company of the LANXESS Group.
<b>B.15</b>	<b>A description of the Issuer's principal activities</b>	LANXESS is a globally operating chemicals company. The core business of LANXESS is the development, manufacturing and marketing of chemical intermediates, specialty chemicals and plastics. Through ARLANXEO, the joint venture with Saudi Aramco, LANXESS is also a supplier of synthetic rubber.
<b>B.16</b>	<b>Controlling Persons</b>	Not applicable; LANXESS AG is to its knowledge neither directly nor indirectly owned or controlled.
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings assigned to the Issuer</b>	Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ") <sup>1,2</sup> has assigned the long-term credit rating BBB <sup>-5</sup> (outlook stable) and Moody's Investors Service Ltd. (" <b>Moody's</b> ") <sup>3,2</sup> has assigned an Baa3 <sup>5</sup> (outlook stable) rating to the Issuer.  In January 2018, the European rating agency Scope Ratings GmbH (" <b>Scope Ratings</b> ") <sup>4,2</sup> performed an assessment of LANXESS for the first time and has issued a long-term rating at the investment grade level of BBB <sup>5</sup> with outlook stable.

<sup>1</sup> Standard & Poor's 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> Moody's is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

<sup>4</sup> Scope Ratings is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

<sup>5</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.

Section C – Securities

Element		
C.1	Type and class of the securities, including any security identification number	<p><b>Class</b></p> <p>The [fixed] [floating] Notes are unsecured.</p> <p><b>Issuance in Series</b></p> <p>The Notes are issued as Series number [•], Tranche number [•].</p> <p><b>Security Identification Number(s)</b></p> <p>[Temporary] ISIN: [•]</p> <p>[Temporary] Common Code: [•]</p> <p>[Temporary] WKN: [•]</p> <p>[Temporary] [Other: [•]]</p>
C.2	Currency of the securities issue	The Notes are issued in [•].
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes, ranking of the Notes and limitations to the rights attached to the Notes	<p><b>Rights attached to the Notes</b></p> <p>Each holder of the Notes ("<b>Holder</b>") has the right vis-à-vis the Issuer to claim payment of interest and nominal when such payments are due in accordance with the terms and conditions of the Notes.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Note will be redeemed at its principal amount on the maturity date.</p> <p><i>[In case of no early redemption at the option of the Issuer or the Holders insert:</i> The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons or upon the occurrence of an event of default).]</p> <p><i>[In case of an early redemption at the option of the Issuer or the Holders insert:</i></p> <p>Early Redemption</p> <p>Notes may be redeemed before their stated maturity for taxation reasons, upon the occurrence of an event of default [and at the option of [the Issuer] [and] [at the option of the Holders]] [as well as <i>in the case of fixed rate Notes</i> upon publication of a transaction trigger notice].]</p> <p><b>[Early Redemption at the option of the [Issuer] [and][or] [the Holders] at specified redemption amount(s)</b></p> <p>The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer] [and][or] [the Holders] upon giving notice within the specified notice period to [the Holders] [or] [the Issuer][, as the case may be,] [on a date or dates specified] [or within specified period(s)] prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s), together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p> <p><b>[Early Redemption at the option of the Issuer upon publication of a transaction trigger notice at specified redemption amount <i>in the case of fixed rate Notes</i></b></p>

The Notes can be redeemed in whole or in part at the option of the Issuer upon giving transaction trigger notice, *i.e.* a notice that a transaction in respect of which the Notes are issued for refinancing purposes has been terminated prior to completion, within the specified notice period to the Holders and at the specified redemption amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]

#### **Early Redemption for Taxation Reasons**

Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including (i) any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations, (ii) 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 (iii) 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 the relevant series of Notes was issued, 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, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes.

#### **Events of Default**

The Terms and Conditions of the Notes provide for events of default (including cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.

#### **[Early redemption for reasons of a Change of Control**

The Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date, in the event of a change of control in respect of the Issuer [and [*as the case may be*] the occurrence of a rating downgrade in respect of that change of control within the change of control period].]

#### **Resolutions of Holders**

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungs-gesetz – "SchVG"*) the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

#### **Ranking of the Notes (Status)**

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

		<p><b>Negative Pledge</b></p> <p>The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision.</p>
<b>C.9</b>	Please read Element C.8 together with the information below	
	<p><b>Interest / Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Maturity Date / Yield</b></p>	<p><b>Interest and underlying on which the interest rate is based</b></p> <p><i>[In case of fixed rate notes insert:</i> Fixed Rate Notes bear interest from [•] at a fixed rate of [•] per cent. <i>per annum</i> payable in arrears on [•].The interest rate is not based on an underlying.]</p> <p><i>[In case of floating rate notes insert:</i> The Notes shall bear interest on their principal amount from [•] (inclusive) 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. The rate of interest for each Interest Period (as defined below) will be the offered quotation (expressed as a percentage rate <i>per annum</i>) for deposits in the specified currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. [(Brussels time)] [(London time)] [EURIBOR][LIBOR for the specified currency] on the Interest Determination Date (as defined below) [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.]</p> <p><b>"Interest Payment Date[s]"</b> shall mean [•].</p> <p><b>"Interest Period"</b> shall mean [•].</p> <p><b>"Margin"</b> shall mean [•] per cent. <i>per annum</i></p> <p><b>"Interest Determination Date"</b> means the [if same-day fixing applies, insert: first [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day] [[if same-day fixing does not apply, insert: [second] [insert other applicable number of days] [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day prior to the commencement] of the relevant Interest Period. ["[London] [insert other relevant location] <b>Business Day</b>" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [insert other relevant location].] ["<b>TARGET Business Day</b>" means a day on which TARGET2 is open.]</p> <p><b>Maturity Date</b></p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on [•].</p> <p><i>[In case of fixed rate notes insert:</i> Yield</p> <p>The yield equals [•] per cent. <i>per annum</i>.]</p> <p><b>Holders' Representative</b></p> <p>[Not applicable, there is no Holders' Representative designated in the Terms and Conditions of the Notes.] [•]</p>
<b>[C.10]</b>	Please read Element C.9 together with the information below	
	<p><b>Derivative Component in the Interest Payment</b></p>	<p>Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.]</p>

[C.11]	<b>Admission to trading on a regulated market or an equivalent market</b>	<p>[Application has been made to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange [and the Frankfurt Stock Exchange].</p> <p>[Not applicable, the Issuer does not intend to make any application for the Notes to be admitted to trading on any stock exchange.]]</p>
--------	---	---

## Section D – Risks

Element		
D.2	<p><b>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</b></p>	<p>The following is a summary of risk factors that may affect LANXESS AG's ability to fulfill its obligations under the Notes.</p> <p><b>Procurement markets</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• High volatility of raw material and energy prices.</li> <li>• Supply bottlenecks due to factors such as the failure of a supplier or of an upstream operation at a networked site.</li> </ul> <p><b>Human resources</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Industrial actions resulting from disputes in connection with negotiations concerning future collective pay agreements or associated with restructuring measures.</li> <li>• Increases in personnel expenses because of future wage increases.</li> <li>• Loss of expert knowledge of internal processes and issues relating to employees' areas of specialisation.</li> <li>• Growing lack particularly of skilled employees in global markets especially in Germany.</li> <li>• Demographic change: emerging shortage of qualified specialist employees, health-related absence, outdated knowledge or loss of knowledge.</li> </ul> <p><b>Production and technology</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lack of plant availability and disruptions of plant and process safety.</li> <li>• Investment projects may not yield the full expected benefit.</li> </ul> <p><b>IT and security</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Networks or systems may fail, or data and information may be compromised or destroyed because of operator and programming errors or external factors.</li> <li>• Threat to the IT infrastructure resulting from outside attack (cyber risks).</li> </ul> <p><b>Safety and Environment</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Interruptions in operations, including those due to external factors, such as natural disasters or terrorism, cannot be ruled out.</li> <li>• The product portfolio includes substances that are classified as hazardous to health.</li> <li>• A tightening of regulatory measures regarding the environment (as for example REACH or the German Renewable Energy Act) could result in higher costs and in part substantial disadvantages in international competition.</li> <li>• LANXESS was and is responsible for numerous sites at which chemicals have been produced for periods that in some cases exceed 140 years. This responsibility also extends to waste disposal facilities. The possibility cannot be ruled out that pollution occurred during these</li> </ul>

periods, which has not been identified to date.

#### **Sales markets**

- General economic developments and political change in the countries and regions in which the LANXESS Group operates. Regional differences in economic performance and the associated demand trends can affect the Group's pricing and sales potential in its various geographical markets.
- The volatility and cyclicity that are typical of the global chemical and polymer markets and their dependence on developments in customer industries. In particular, the influence of general economic development and the dependence of the rubber business on customers in the tire and automotive industries.
- Structural changes in markets, such as the disappearance of existing competitors or the entry of new ones and the availability of additional capacities, regional shifts, the migration of customers to countries with lower costs, and product substitution or market consolidation trends in some sectors.
- Intense competition in synthetic rubber businesses in which ARLANXEO is operating.

#### **Finance**

- Since the LANXESS Group undertakes transactions in various currencies, it is exposed to fluctuations in the exchange rate of these currencies.
- Currency risks from potential declines in the value of financial instruments due to exchange rate fluctuations (transaction risks).
- Market interest rate movements can cause fluctuations in the fair value of a financial instrument. Interest rate fluctuations affect both financial assets and financial liabilities.
- Certain market-price risks for energies and raw materials may not be passed on to customers in their entirety.
- Access to the capital markets and solvency may deteriorate over time.
- 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.
- Risks may be associated with the investment of pension assets.

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

- The entry into or exit from a business segment could be based on profitability or growth expectations that prove to be unrealistic over time and consequently do not materialize.
- 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.

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• The outcome of individual legal proceedings cannot be predicted with assurance due to the uncertainties always associated with legal disputes.</li> <li>• Violations of foreign trade regulations.</li> <li>• 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.</li> <li>• The strategy of the strategic alliance ARLANXEO is jointly developed and implemented with the strategic partner. The future development is therefore dependent on decisions made within the jointly agreed governance framework for the strategic alliance.</li> </ul> <p><b>Change of Control</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• In the event of a change of control the LANXESS Group may be obliged to effect significant payments.</li> </ul> <p>There may be risks which are unknown to the LANXESS Group or which are currently believed to be immaterial which could have a material adverse effect on the business of the LANXESS Group, financial conditions and results of operations of the LANXESS Group.</p>
D.3	<p><b>Key information on the key risks that are specific to the securities</b></p>	<p><b>Notes may not be a suitable investment for all investors</b></p> <p>A potential investor should not invest in Notes which are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or with a financial advisor) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p><b>Liquidity Risk</b></p> <p>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.</p> <p><b>Market Price Risk</b></p> <p>The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materialises if such holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p><i>[In case of an early redemption at the option of the Issuer insert: Risk of Early Redemption</i></p> <p>If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if] [If] the Notes are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the Conditions of the Notes, the holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.]</p> <p><b>Currency Risk</b></p>



The 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 Notes.

**[In case of fixed rate notes insert: Fixed Rate Notes**

The holder of a fixed rate Note ("**Fixed Rate Note**") is exposed to the risk that the price of such Fixed Rate Note falls as a result of changes in the market interest rate.]

**[In case of floating rate notes insert: Floating Rate Notes**

The holder of a floating rate Note ("**FRN**") is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of FRNs.

**Specific risks linked to [EURIBOR] [LIBOR]**

Specific risks arise in connection with the [EURIBOR] [LIBOR] to which interest rates under the Floating Rate Notes are linked which is deemed to be a "benchmark" (the "**Benchmark**") and which is the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the Benchmark (if affected by these reforms) to perform differently than in the past or to be eliminated entirely. [For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR Benchmark after 2021 (the "**FCA Announcement**"). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021.] The reforms could also have other consequences which cannot be predicted.

Although it is uncertain whether or to what extent any change in the administration of or method for determining the [EURIBOR] [LIBOR] could have an effect on the value of the Notes, investors should be aware that they face the risk that any changes to the [EURIBOR] [LIBOR] may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Notes.]

**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.

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

Since the Notes provide for meetings of Holders 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 in the case that other Holders agree pursuant to the Terms and Conditions of the Notes to amendments of the Terms and Conditions of the Notes by majority vote according to the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*). In the case of an appointment of a noteholders' representative for all Holders 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.

**Section E – Offer**

Element		
E.2b	<b>Reasons for the offer and use of proceeds</b>	[•]
E.3	<b>Terms and conditions of the offer</b>	[No public offer is being made or contemplated] The total amount of the [issue] [offer] is [•]. [The offer period commences on [•] and ends on [•].] [The minimum subscription amount is [•].] [The maximum subscription amount is [•].] [The expected price at which the Notes will be offered is [•].] [•]
E.4	<b>A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</b>	[•]
E.7	<b>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror</b>	[•]

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "Punkte" bekannt sind. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittenten aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

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

[Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt, und die ausgelassenen, durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Leerstellen beinhalten.]<sup>1</sup>

### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Punkt		
A.1	<b>Warnhinweise</b>	<p><b>Warnhinweise, dass:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte;</li> <li>• sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte;</li> <li>• ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und</li> <li>• zivilrechtlich nur diejenigen Personen haften, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</li> </ul>
A.2	<b>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</b>	<p>[Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums vom [•] bis [•] zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG in seiner jeweils aktuellen Fassung des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist.</p>

<sup>1</sup> Für die Zusammenfassung einer einzelnen Emission von Schuldverschreibungen zu löschen.

Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der LANXESS AG ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)) eingesehen werden.

Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.

**Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]**

[Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre.]

## Abschnitt B – LANXESS Aktiengesellschaft

Punkt		
<b>B.1</b>	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin.</b>	LANXESS Aktiengesellschaft ist sowohl der gesetzliche als auch der kommerzielle Name.
<b>B.2</b>	<b>Sitz, Rechtsform, geltendes Recht, Land der Gründung / Rechtsträgerkennung (LEI)</b>	LANXESS AG ist eine nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründete deutsche Aktiengesellschaft mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland.  LANXESS AG's Rechtsträgerkennung (LEI) ist 529900726KKUYQ0IVY05.
<b>B.4b</b>	<b>Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken</b>	Entfällt; es liegen keine Trends vor, die sich auf die LANXESS AG auswirken.
<b>B.5</b>	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe</b>	Die LANXESS AG ist die Konzernobergesellschaft des LANXESS Konzerns, bestehend aus zahlreichen Tochter- und Beteiligungsgesellschaften in Deutschland und im Ausland.
<b>B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Entfällt; es erfolgt keine Gewinnprognose oder -schätzung.
<b>B.10</b>	<b>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	Entfällt; PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (firmiert unter PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft bis 28. Februar 2017) hat den konsolidierten Konzernabschluss der LANXESS AG für die zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

<b>B.12</b>	<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b>	
	<b>In Millionen €</b>	<b>zum und für das Geschäftsjahr endend am 1. Januar bis 31. Dezember</b>
		<b>2017                      2016</b>
		<hr/>
	Umsatzerlöse	9.664                      7.699
	Operatives Ergebnis (EBIT)	434                              464
	Ergebnis nach Ertragsteuern	124                              195
	Zufluss aus operativer Tätigkeit	868                              689
	Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	547                              439
	Summe Aktiva	10.396                      9.877
	Eigenkapital	3.413                              3.728
	<b>Wesentliche Verschlechterungen der Aussichten</b>	Seit dem 31. Dezember 2017 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der LANXESS AG eingetreten.
	<b>Wesentliche Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition</b>	Entfällt; seit dem 31. Dezember 2017 hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- bzw. Handelsposition von LANXESS gegeben.
<b>B.13</b>	<b>Jüngste Entwicklungen</b>	Am 7. Februar 2018 hat LANXESS von dem belgischen Chemiekonzern Solvay einen Produktionsstandort in Charleston (USA) übernommen. An dem neuen Standort werden Phosphorchemikalien sowie zahlreiche Folgeprodukte wie zum Beispiel Flammenschutz-Additive und Zwischenprodukte für Agrochemikalien hergestellt. Die sechs Produktionsanlagen ergänzen das globale Produktionsnetzwerk der phosphor- und brombasierten Flammenschutzmittel insbesondere am US-amerikanischen Markt. Der vorläufige Kaufpreis von rund €55 Mio. wurde aus vorhandenen liquiden Mitteln finanziert. Das Geschäft mit Phosphor-Additiven steht für einen jährlichen Umsatz von €65 Mio. und beschäftigt rund 90 Mitarbeiter.
<b>B.14</b>	Bitte Punkt B.5 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	<b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>	Entfällt; die LANXESS AG ist die Muttergesellschaft des LANXESS Konzerns.
<b>B.15</b>	<b>Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin</b>	LANXESS ist ein global aufgestellter Spezialchemie-Konzern. Das Kerngeschäft von LANXESS bilden Entwicklung, Herstellung und Vertrieb von chemischen Zwischenprodukten, Spezialchemikalien und Kunststoffen. Mit ARLANXEO, einem Gemeinschaftsunternehmen mit Saudi Aramco, ist LANXESS zudem Anbieter für synthetischen Kautschuk.
<b>B.16</b>	<b>Beteiligung; Beherrschungsverhältnis</b>	Entfällt; nach Wissen der LANXESS AG wird sie weder direkt noch indirekt kontrolliert oder beherrscht.

<b>B.17</b>	<b>Kreditratings der Emittentin</b>	<p>LANXESS AG wurde von Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited ("<b>Standard &amp; Poor's</b>")<sup>1,2</sup> das langfristige Kreditrating BBB<sup>-5</sup> (Ausblick stabil) und von Moody's Investors Service Ltd. ("<b>Moody's</b>")<sup>3,2</sup> ein Baa3<sup>5</sup> (Ausblick stabil) Rating erteilt.</p> <p>Die europäische Ratingagentur Scope Ratings GmbH ("<b>Scope Ratings</b>")<sup>4,2</sup> hat im Januar 2018 erstmals eine Bewertung von LANXESS vorgenommen und ein langfristiges Rating im Investment-Grade-Bereich von BBB<sup>5</sup> mit einem stabilen Ausblick erteilt.</p>
-------------	-------------------------------------	--

---

<sup>1</sup> Standard & Poor's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**"), registriert.

<sup>2</sup> Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

<sup>3</sup> Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

<sup>4</sup> Scope Ratings hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

<sup>5</sup> 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.

Abschnitt C – Wertpapiere

Punkt		
C.1	<b>Gattung und Art der Wertpapiere, einschließlich der Wertpapierkennnummer (WKN)</b>	<p><b>Gattung</b></p> <p>Die [fest verzinslichen] [variabel verzinslichen] Schuldverschreibungen sind nicht besichert.</p> <p><b>Emission von Serien</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden unter der Seriennummer [•], Tranchennummer [•] ausgegeben.</p> <p><b>Wertpapierkennnummer</b></p> <p>[Vorläufige] ISIN: [•]</p> <p>[Vorläufiger] Common Code: [•]</p> <p>[Vorläufige] [Andere: [•]]</p>
C.2	<b>Währung der Wertpapieremission</b>	<p>Die Schuldverschreibungen sind in [•] begeben</p>
C.5	<b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit</b>	<p>Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.</p>
C.8	<b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind, Rangfolge der Schuldverschreibungen und Einschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte</b>	<p><b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind</b></p> <p>Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen ("Gläubiger") hat aus ihnen das Recht, Zahlungen von Zinsen und Kapital von der Emittentin zu verlangen, wenn diese Zahlungen gemäß den Anleihebedingungen fällig sind.</p> <p><b>Rückzahlung</b></p> <p>Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt.</p> <p><i>[Falls keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin oder der Gläubiger, einfügen: Die Schuldverschreibungen sind nicht vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit (außer aus steuerlichen Gründen oder bei Eintritt eines Kündigungsereignisses) rückzahlbar.]</i></p> <p><i>[Falls eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin oder der Gläubiger, einfügen: Vorzeitige Rückzahlung</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit aus steuerlichen Gründen oder bei Eintritt eines Kündigungsereignisses [und nach Wahl] [der Emittentin] [und] [der Gläubiger] [und <i>im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen</i> nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung] rückzahlbar.]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [der Emittentin] rückzahlbar, und zwar [zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en)] [oder innerhalb der festgelegten Perioden] vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen), nebst etwaigen bis zum</p>



jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.]

**[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zum festgelegten Rückzahlungsbetrag im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen]**

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung mittels Transaktions-Mitteilung gegenüber den Gläubigern, d.h. einer Mitteilung, dass eine Transaktion bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden vor ihrem Abschluss beendet wurde, ganz oder teilweise rückzahlbar, und zwar zum festgelegten Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.]

**Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen**

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich (i) einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften, (ii) jeder 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 (iii) 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) der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.

**Kündigungsgründe**

Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (*Cross-Default*) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

**[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels]**

Die Schuldverschreibungen gewähren den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei der Emittentin eingetreten ist [und es [*gegebenenfalls*] innerhalb des Kontrollwechselzeitraums aufgrund dessen zu einer Absenkung des Ratings kommt.]

		<p><b>Gläubigerversammlung</b></p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("<i>SchVG</i>") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.</p> <p><b>Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen stellen ungesicherte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen ungesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p> <p><b>Negativklärung</b></p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung.</p>
C.9	Bitte Punkt C.8 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	<p><b>Zinssatz / Festverzinsliche Schuldverschreibungen/ Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen / Fälligkeitstag / Rendite</b></p>	<p><b>Verzinsung und Basiswert auf dem der Zinssatz basiert</b></p> <p><i>[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Festverzinsliche Schuldverschreibungen beinhalten Zinsen vom [•] an, zu einem festen Zinssatz von [•] Prozent <i>per annum</i>, nachträglich zahlbar am [•]. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.]</p> <p><i>[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, einfügen:</i> Die Schuldverschreibungen werden für Zeiträume ab dem [•] (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich), danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennwert verzinst. Die Zinsen der Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zu entrichten. Der Zinssatz für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr [(Brüsseler Ortszeit)] [(Londoner Ortszeit)] angezeigt wird [EURIBOR][LIBOR für die festgelegte Währung] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen]</p> <p>"Zinszahlungstag" ist [•]</p> <p>"Zinsperiode" ist [•]</p> <p>"Marge" ist [•] % <i>per annum</i>.</p>

		<p><b>Fälligkeitstag</b></p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [•] zurückgezahlt.</p> <p><i>[Im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen, einfügen:</i></p> <p><b>Rendite</b></p> <p>Die Rendite entspricht [•] % <i>per annum</i>.</p> <p><b>Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen</b></p> <p>[Entfällt; in den Anleihebedingungen ist kein gemeinsamer Vertreter bestimmt.] [•]</p>
<b>[C.10]</b>	Bitte Punkt C.9 zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	<b>Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen</b>	Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.]
<b>[C.11]</b>	<b>Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt</b>	<p>[Für die unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse [und der Frankfurter Wertpapierbörse] gestellt worden.]</p> <p>[Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht einen Antrag auf Handel der Schuldverschreibungen an einer Börse zu stellen.]]</p>

## Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der LANXESS AG eigen sind</b></p>	<p>Es folgt eine Zusammenfassung der Risikofaktoren, die sich auf die Fähigkeit der LANXESS AG auswirken können, ihren Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen nachzukommen.</p> <p><b>Beschaffungsmärkte</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hohe Volatilität von Rohstoff- und Energiepreisen.</li> <li>• Lieferengpässe, beispielsweise aufgrund des Ausfalls eines Lieferanten oder einer Vorstufe an einem Verbundstandort.</li> </ul> <p><b>Personal</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Arbeitsk Kampfmaßnahmen im Rahmen von Verhandlungen künftiger kollektivrechtlicher Vereinbarungen oder Reorganisationen.</li> <li>• Künftige Entgelterhöhungen.</li> <li>• Verlust von Expertenwissen um interne Prozesse und fachspezifische Themen.</li> <li>• Mangel an Fachkräften auf den weltweiten Märkten, insbesondere in Deutschland.</li> <li>• Demographischer Wandel: sich entwickelnder Mangel an qualifizierten Spezialisten, gesundheitsbedingte Abwesenheitszeiten, Verlust von Fachwissen oder nicht mehr zeitgemäßer Wissensstand der Mitarbeiter.</li> </ul> <p><b>Produktion und Technologie</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fehlende Anlagenverfügbarkeit sowie Störungen in der Arbeits- und Verfahrenssicherheit.</li> <li>• Investitionsprojekte erfüllen nicht die Ertragserwartungen.</li> </ul> <p><b>IT und Security</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Netzwerke oder Systeme können ausfallen, Daten und Informationen aufgrund von Bedien- und Programmfehlern oder auch externen Einflüssen verfälscht oder gelöscht werden.</li> <li>• Bedrohung der IT-Infrastruktur durch Angriffe von außen (Cyber-Risiken).</li> </ul> <p><b>Sicherheit und Umwelt</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Betriebsstörungen – auch aufgrund externer Einflüsse wie Naturkatastrophen oder Terrorismus.</li> <li>• Im Produktportfolio befinden sich unter anderem Substanzen, die als gesundheitsgefährdend einzustufen sind.</li> <li>• Verschärfung der umweltbezogenen Regularien (wie zum Beispiel REACH oder das Erneuerbare-Energien-Gesetz) können zu höheren Kosten oder deutlichen internationalen Wettbewerbsvorteilen führen.</li> <li>• LANXESS war und ist für zahlreiche Standorte, an denen teilweise</li> </ul>

seit über 140 Jahren chemische Produktion stattgefunden hat, und Abfallentsorgungseinrichtungen zuständig. Es lässt sich nicht ausschließen, dass in dieser Zeit auch Verunreinigungen verursacht wurden, die bisher noch nicht bekannt sind.

#### **Absatzmärkte**

- Allgemeine wirtschaftliche Entwicklungen und politische Veränderungen in den Ländern und Regionen, in denen der Konzern tätig ist. Regional unterschiedliche wirtschaftliche Entwicklungen und die entsprechende Nachfrageentwicklung können dort die Preisstellungs- und Absatzmöglichkeiten des Konzerns beeinflussen, mit entsprechenden positiven bzw. negativen Auswirkungen auf das Ergebnis.
- Auf der Absatzseite bergen die branchentypische Volatilität und Zyklizität der weltweiten Chemie- und Polymermärkte sowie deren Abhängigkeit von den Entwicklungen der Abnehmerbranchen Unsicherheiten. Insbesondere betrifft dies den Einfluss der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung und die Abhängigkeit des Kautschukgeschäfts von der Nachfrage der Reifen- und Automobilindustrie.
- Strukturelle Marktveränderungen, etwa durch das Verschwinden von bestehenden oder das Auftreten neuer Wettbewerber bzw. zusätzlicher Kapazitäten sowie regionale Verschiebungen, die Migration von Abnehmern in Länder mit niedrigem Kostenniveau, Produktsubstitution oder Konsolidierungstrends auf Absatzmärkten.
- Intensiver Wettbewerb im Kautschuk-Geschäft, in dem ARLANXEO operiert.

#### **Finanzbereich**

- Da der LANXESS Konzern Geschäfte in verschiedenen Währungen durchführt, ist er Schwankungen der Wechselkurse dieser Währungen ausgesetzt.
- Währungsrisiken aus potenziellen Wertminderungen eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursänderungen (Transaktionsrisiken).
- Bewegungen des Marktzinssatzes können Marktwertänderungen eines Finanzinstruments bewirken. Diese Zinsänderungen betreffen sowohl Finanzanlagen als auch Finanzschulden.
- Die Weitergabe bestimmter Marktpreisrisiken aus Energien und Rohstoffen an den Kunden kann unter Umständen nur eingeschränkt möglich sein.
- Der Zugang zu Kapitalmärkten und die Zahlungsfähigkeit des Konzerns können sich im Zeitablauf verschlechtern.
- Kontrahentenrisiken (Kreditrisiken) bestehen aufgrund von Liefer- und Leistungsbeziehungen sowohl mit den Kunden von LANXESS als auch mit Bank- und Finanzpartnern, insbesondere im Rahmen von Geldanlagegeschäften und Transaktionen mit Finanzinstrumenten.

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aus der Anlage von Pensionsvermögen können Risiken entstehen.</li> </ul> <p><b>Rechtliches und landesspezifisches Umfeld und Compliance</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Der Einstieg in oder Ausstieg aus einem Geschäftsfeld könnte auf Rendite- oder Wachstumserwartungen basieren, die sich im Zeitablauf als nicht realistisch herausstellen.</li> <li>• Im Rahmen von Akquisitionen ist nicht auszuschließen, dass nicht alle für die Einschätzung der künftigen Entwicklung bzw. des Kaufpreises erforderlichen Informationen vorliegen oder richtig bewertet werden.</li> <li>• Eine mangelhafte Integration von akquirierten Unternehmen oder Geschäften kann dazu führen, dass prognostizierte Synergien nicht realisiert werden.</li> <li>• Der Ausgang einzelner Rechtsstreitigkeiten kann wegen der mit Rechtsstreitigkeiten stets verbundenen Unwägbarkeiten nicht mit Sicherheit beurteilt werden.</li> <li>• Verstöße im Außenwirtschaftsrecht.</li> <li>• Steuersachverhalte unterliegen gewissen Unsicherheiten hinsichtlich der Beurteilung durch in- oder ausländische Steuerbehörden. Auch wenn LANXESS der Überzeugung ist, alle Sachverhalte korrekt und gesetzeskonform dargestellt zu haben, ist nicht auszuschließen, dass die Steuerbehörden in Einzelfällen zu anderen Ergebnissen kommen.</li> <li>• Die zukünftige Strategie strategischen Allianz ARLANXEO wird mit dem Partner gemeinsam entwickelt und umgesetzt. Die zukünftige Entwicklung hängt daher wesentlich von den Entscheidungen innerhalb der gemeinsam vereinbarten Rahmenbedingungen für die Führung des Joint Ventures ab.</li> </ul> <p><b>Kontrollwechsel</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Im Falle eines Kontrollwechsels kann der LANXESS Konzern verpflichtet sein, erhebliche Zahlungen zu leisten.</li> </ul> <p>Es kann Risiken geben, die dem LANXESS Konzern nicht bekannt sind oder die momentan als nicht wesentlich eingeschätzt werden, die jedoch einen wesentlichen nachteiligen Effekt auf das Geschäft, die finanzielle Lage oder das operative Ergebnis des LANXESS Konzerns haben können.</p>
D.3	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b></p>	<p><b>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für jeden Anleger</b></p> <p>Potentielle Anleger sollten in Schuldverschreibungen, die komplexe Finanzinstrumente sind, nur investieren, wenn sie (selbst oder durch ihre Finanzberater) über die nötige Expertise verfügen, um die Performance der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen.</p> <p><b>Liquiditätsrisiken</b></p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird oder, sofern er entsteht, dass er</p>

fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

#### **Marktpreisrisiko**

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

#### ***[Falls eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin, einzufügen: Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung***

Falls die Emittentin das Recht hat die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zu tilgen oder falls] [Falls] die Schuldverschreibungen auf Grund eines Ereignisses, wie sie in den Anleihebedingungen ausgeführt sind, vorzeitig getilgt werden, trägt der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen das Risiko, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem können die Gläubiger im Vergleich zur ursprünglichen Kapitalanlage nur zu ungünstigeren Konditionen reinvestieren.]

#### **Währungsrisiko**

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

#### ***[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen: Festverzinsliche Schuldverschreibungen***

Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]

#### ***[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen: Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen***

Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.

#### **Bestimmte Risiken in Bezug auf den [EURIBOR] [LIBOR]**

Bestimmte Risiken ergeben sich im Zusammenhang mit dem [EURIBOR] [LIBOR], an den die Zinssätze der variabel verzinslichen Schuldverschreibungen geknüpft sind, der als "Benchmark" gilt (die "Benchmark") und der Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene ist. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass sich die Benchmark (sofern davon betroffen) anders als in der Vergangenheit entwickelt oder ganz abgeschafft wird. [Zum Beispiel

hat die britische Financial Conduct Authority am 27. Juli 2017 angekündigt (die "**FCA Ankündigung**"), dass sie nach 2021 Banken nicht mehr dazu bewegen oder verpflichten will, Daten für die LIBOR Benchmark zu übermitteln. Die FCA Ankündigung deutet darauf hin, dass die Beibehaltung des LIBOR auf der bestehenden Basis nach 2021 nicht garantiert werden kann.] Die Reformen können auch zu anderen Auswirkungen führen, die nicht vorhersehbar sind.

Obgleich es ungewiss ist, ob oder inwieweit [eine] Änderungen betreffend die Verwaltung oder das Verfahren zur Ermittlung des [EURIBOR] [LIBOR] Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen haben könnten, sollten Anleger beachten, dass sie dem Risiko ausgesetzt sind, dass Änderungen des [EURIBOR] [LIBOR] sich wesentlich nachteilig auf den Wert und die Zahlungen unter den Schuldverschreibungen auswirken könnten.]

#### **Besteuerung**

Potentiellen Käufern von Schuldverschreibungen sollte bewusst sein, dass Stempelsteuer und sonstige Steuern und/oder Abgaben gemäß den Rechtsvorschriften und Praktiken der Länder, in denen die Schuldverschreibungen übertragen werden, oder anderen maßgeblichen Jurisdiktionen erhoben werden können.

#### **Änderungen der Anleihebedingungen durch Gläubigerbeschluss; Gemeinsame Vertretung**

Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt überstimmt zu werden und seine Rechte gegen die Emittentin für den Fall zu verlieren, dass andere Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss gemäß dem Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemission ("**SchVG**") beschließen, die Anleihebedingungen gemäß den Anleihebedingungen zu ändern. Für den Fall der Bestellung eines gemeinsamen Vertreters für alle Gläubiger kann ein einzelner Gläubiger die Möglichkeit verlieren, seine Rechte, im Ganzen oder zum Teil, gegen die Emittentin geltend zu machen oder durchzusetzen.



## Abschnitt E – Angebot

Element		
E.2b	<b>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen</b>	[•]
E.3	<b>Beschreibung der Angebotskonditionen</b>	<p>[Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen.]</p> <p>Die Gesamtsumme [der Emission] [des Angebots] beträgt [•].</p> <p>[Die Angebotsfrist beginnt am [•] und endet am [•].]</p> <p>[Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [•].]</p> <p>[Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [•].]</p> <p>[Der Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden ist [•].]</p> <p>[•]</p>
E.4	<b>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen</b>	[•]
E.7	<b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden</b>	[•]

## **RISK FACTORS**

The following is a disclosure of risk factors that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes and risk factors that may affect the Issuer's ability to fulfill its obligations under the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme. Additional 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 fulfill its obligations under the Notes. Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

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

#### **Procurement markets**

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 recognised on inventories. In addition, changes in raw material prices result in higher or lower selling prices – either immediately or after a delay. Input volumes not called under take-or-pay agreements may result in unscheduled costs due to fines. The volatility of raw material prices, especially for the key raw material butadiene, impacts the ARLANXEO segment in particular.

Supply bottlenecks may be caused by factors such as the failure of a supplier or of an up-stream operation at a networked site. Failures can be caused for example by inadequate maintenance or insolvencies at the supplier end. These may cause delays or stoppages in production and potentially result in reduced marginal income.

If LANXESS was to be forced to utilise alternative sources of supply in the context of contingency plans, this could result in, for example, higher procurement prices or additional transportation costs.

#### **Human resources**

The risk of industrial actions in connection with negotiations concerning future collective pay agreements or associated with restructuring measures cannot be ruled out. LANXESS also faces increases in personnel expenses because of future wage increases. Such an increase in the cost of human resources can be detrimental to earnings.

The employees' expert knowledge of internal processes and issues relating to their areas of specialisation is a critical factor in the efficiency of LANXESS' business operations.

The growing lack particularly of skilled employees in LANXESS' markets is a challenge, primarily in Germany. In particular, LANXESS sees the risk of a shortage of skilled chemical production technicians and chemical laboratory assistants as well as skilled employees in other fields such as IT.

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 as well the risk of outdated knowledge or loss of knowledge. This may, in the medium term, prove detrimental to earnings.

#### **Production and technology**

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.

Investing in new plants as well as expanding the capacities and increasing the productivity of existing ones are key elements in strengthening market positions. In principle, LANXESS expects investments to yield benefits but they are also coupled with risks. Thus, for example, the success of LANXESS' investments in Asia has been substantially impacted by the challenging competitive situation in the synthetic rubber businesses.

#### **Safety and the environment**

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 explosions, the release of materials hazardous to health, or accidents in which people, property or the environment are harmed.

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.

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 the implementation of the E.U. Regulation concerning the Registration, Evaluation, Authorisation 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, could result in higher costs and in part substantial disadvantages in international competition.

LANXESS was and is responsible for numerous sites at which chemicals have been produced for periods that in some cases exceed 140 years. This responsibility also extends to waste disposal facilities. The possibility cannot be ruled out that ground pollution occurred during these periods, which has not been identified to date. This might result in unexpected expenses and cash outflows.

### **IT and security**

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 its IT infrastructure resulting from outside attack (cyber risks). All these can cause serious business interruptions and reputational damage.

### **Sales markets**

LANXESS is inherently exposed to general economic developments and to political and geopolitical change in the countries and regions in which the group operates. In particular, LANXESS sees emerging protectionist trends as a medium-term risk to growth and stability. 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.

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 LANXESS business. As well as the influence of general economic development, the particular dependence of the rubber business in the ARLANXEO segment on customers in the tire and automotive industries can result in sales volatility.

In addition to being subject to these demand-side market influences, LANXESS' earning power can be impacted by structural changes in markets, such as the exit of existing competitors or the entry of new ones 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.

In LANXESS' ARLANXEO segment, the synthetic rubber businesses continue to face intense competition, partly from new manufacturers entering the market. In some businesses, this may result in further overcapacities and stronger competition on prices.

### **Finance**

#### **Main financial risks are:**

#### *Price changes*

#### Currencies

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 2018. 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 planned earnings.

## Interest rates

Market interest rate movements can cause fluctuations in the fair value of a financial instrument, cash flows as well as interest income and expenses. Interest rate fluctuations affect both financial assets and financial liabilities.

## Raw materials/energies

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.

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

The success of the decisions associated with the strategic optimisation of LANXESS is subject to forecasting risk in respect of 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 and consequently do not materialise, resulting in lower than expected profitability.

When gathering information 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 realisation of synergies – do not materialise, this might result in a write-down on assets.

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.

Any violations of foreign trade regulations may result in prohibitions and restrictions on LANXESS's export activities and the loss of its privileges in respect of export procedures. In individual cases, this may also result in fines, trade sanctions and loss of reputation.

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 strategy of the strategic alliance ARLANXEO is jointly developed and implemented with the strategic partner. The future development is therefore dependent on decisions made within the jointly agreed governance framework for the strategic alliance.

## **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.

## **Overall Risk**

The global realignment of the LANXESS Group continued in 2017.

With the acquisition of Chemtura in the reporting year, LANXESS expanded its additives business. Furthermore, with the acquisition of the Chemours Clean and Disinfect specialties business completed in the previous year, LANXESS also expanded its position in mid-sized and markets expected to be less cyclical. Reducing economic dependency on individual sectors or closely correlated markets is an important element of the group's strategy.

In the context of the realignment, LANXESS found a partner for ARLANXEO last year in Saudi Aramco, with whom to share risks in the cyclical and intensely competitive market for synthetic rubbers.

All planning is subject to a certain degree to forecasting risk, which could necessitate flexible adjustments to rapidly changing business conditions over the course of the year. This is particularly true in view of the fact that planning and forecasts in general have become some-what less reliable, for example due to the changes in procurement and customer markets.

The economic ramifications of Brexit continue to represent an uncertainty that is difficult to assess.

## **Risk Factors regarding the Notes**

### **Notes may not be a suitable investment for all investors**

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

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (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 behavior of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

### **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 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**

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of 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.

### **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 upon publication of a transaction trigger notice (early redemption event). In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Notes 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.

## **Risks in connection with the application of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*)**

Since the Notes provide for meetings of Holders 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 noteholders' representative (*gemeinsamer Vertreter*) for all Holders 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.

### **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 rises, 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.

### **Fixed Rate Notes**

A Holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the 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.

### **Floating Rate Notes**

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.

### **Specific risks 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.

Key international proposals for reform of Benchmarks include (i) IOSCO's Principles for Oil Price Reporting Agencies (October 2012) and Principles for Financial Benchmarks (July 2013), (ii) ESMA-EBA's Principles for the benchmark-setting process (June 2013), and (iii) the Benchmark Regulation EU 2016/1011 of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**"). In addition to the aforementioned reforms, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

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 become otherwise unavailable, 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 UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR Benchmark after 2021 (the "**FCA Announcement**"). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Notes which is linked to such Benchmark might be determined for the relevant interest period by fall-back provisions as set out in the Terms and Conditions of such Notes, which ultimately could result in the same reference rate of that Benchmark 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 reference 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.

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 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.

#### **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. The summaries set out under the heading "Taxation" discuss only specific tax considerations, and they do not purport to be a comprehensive description of all tax considerations in any particular jurisdiction which may be relevant to a decision to purchase Notes. Potential purchasers of the Notes should note that the tax treatment of payments in respect of the Notes may be different (and in some cases significantly different) from that set out in those summaries. Potential purchasers of Notes who are in any doubt as to their tax position should consult their own independent tax advisers. In addition, potential purchasers should be aware that tax regulations and their application by the relevant taxation authorities may change from time to time. Accordingly, it is not possible to predict the precise tax treatment of the Notes which will apply at any given time.



## 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 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 11 (2) of the Luxembourg law on prospectuses for securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements the Prospectus Directive. 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 restricted to certain jurisdictions and 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 ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)).

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions, including with the target market and distribution channels identified under the "*MiFID II Product Governance*" legend 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.**

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### I. General

Under this Programme, LANXESS AG may from time to time issue Notes 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*".

Notes may be issued on a continuous basis in Tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. 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 Final Terms.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the Final Terms 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 nearly 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 Final Terms. The issue price for Notes to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield 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 yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield.

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

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" which is a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC. 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 Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland), Clearstream Banking, S.A. (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg) and Euroclear Bank SA/NV (Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien). 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. Therefore, the Notes will be deposited initially upon issue with in the case of (i) a new global note either Clearstream Banking S.A., Luxembourg or Euroclear Bank SA/NV as common safekeeper or, (ii) a classical global note 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 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 defined in "Documents incorporated by Reference");

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

With respect to each type of Notes, the respective Option I A and Option II A 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 or Option II, 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 or Option II and of the respective further options contained in each of Option I or Option II 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 or Option II shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I or Option II 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.

## 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 two 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.*

*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 or Option II 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 zwei 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.*

*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 oder Option II (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 or Option II, 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 und II 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 die 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 4 May 2018 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**") (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 [*insert Specified Currency*] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [*in the case the global note is an NGN insert: subject to §1(6)*] of [*insert aggregate principal amount*] (in words: [*insert aggregate principal amount in words*]) in the denomination of [*insert 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 insert:*

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed 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 insert:*

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

#### 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 4. Mai 2018 (das "**Agency Agreement**") zwischen LANXESS Aktiengesellschaft (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 einfügen*] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [*Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: vorbehaltlich §1(6)*] von [*Gesamtnennbetrag einfügen*] (in Worten: [*Gesamtnennbetrag in Worten einfügen*]) in einer Stückelung von [*festgelegte Stückelung einfügen*] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

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

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die 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, einfügen:*

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

(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 insert: 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

(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 einfügen: 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 insert:**

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

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

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

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

[(6) *Records of the ICSDs.* The 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 insert:* On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

(7) *Referenced Conditions.* These Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 6 of the

**ICSDs verwahrt werden, einfügen:**

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

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

[*Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*

[(6) *Register der ICSDs.* Der 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, einfügen:* 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.]]

(7) *In Bezug genommene Bedingungen.* Die Bestimmungen gemäß Schedule 6 des Agency Agreement

Agency Agreement (on display under [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.

## § 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 Aktiengesellschaft, 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

(einsehbar unter [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wahrende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.

## § 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 Aktiengesellschaft, deren Umsatz oder deren Summe der Aktiva aufgrund ihres letzten geprüften Abschlusses (jedoch auf konsolidierter Basis, falls die betreffende

financial statements), as at the date at which LANXESS Aktiengesellschaft'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 the LANXESS Aktiengesellschaft and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole. "Subsidiary" means any enterprise controlled by LANXESS Aktiengesellschaft or, as the case may be, by a Subsidiary of LANXESS Aktiengesellschaft, 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 [*insert Rate of Interest*] per cent. *per annum* from (and including) [*insert Interest Commencement Date*] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrears on [*insert Fixed Interest Date or Dates*] in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on [*insert First Interest Payment Date*] [*if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:* and will amount to [*insert Initial Broken Amount for Specified Denomination*] per Specified Denomination. [*If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert:* Interest in respect of the period from [*insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date*] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [*insert Final Broken Amount for Specified Denomination*] per Specified Denomination.]

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear

Tochtergesellschaft ihrerseits Tochtergesellschaften hat und einen Konzernabschluss erstellt) ausweislich des jeweils letzten geprüften konsolidierten Abschlusses der LANXESS Aktiengesellschaft 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 Aktiengesellschaft und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes. "Tochtergesellschaft" ist jedes von der LANXESS Aktiengesellschaft 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 einfügen*] bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (wie in § 5 Absatz 1 definiert) mit jährlich [*Zinssatz einfügen*] %. Die Zinsen sind nachträglich am [*Festzinstermine einfügen*] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [*ersten Zinszahlungstag einfügen*] [*sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:* und beläuft sich auf [*den anfänglichen Bruchteilszinsbetrag je festgelegter Stückelung einfügen*] je festgelegter Stückelung [*Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen:* Die Zinsen für den Zeitraum von einschließlich [*den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen*] bis zum Beginn des Fälligkeitstags belaufen sich auf [*den abschließenden Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung einfügen*] je festgelegter Stückelung.]

(2) *Auflaufende Zinsen.* Die Verzinsung der

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) insert:* 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) insert:* 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 insert:* 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) insert:*

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**

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 Actual/Actual (ICMA Regelung 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons) einfügen:* 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) einfügen:* 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 einfügen:* 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) einfügen:*

die Summe aus:

(a) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt,

<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.

**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 insert:* the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

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 einfügen:* die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

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

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

#### § 4 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 insert:* 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

[*im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:* die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der 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 einfügen:* die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des 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 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 einfügen:* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder 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

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 insert*: § 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 which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which [*in the case of Notes not denominated in Euro insert*: commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [*insert all relevant financial centres*][.][and] [*in the case of Notes denominated in Euro insert*: 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].

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 einfügen*: §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, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem [*bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, einfügen*: Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [*sämtliche relevante Finanzzentren angeben*] abwickeln][.][und] [*bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, einfügen*: 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) *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 insert:** 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 insert:** the Trigger Call Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable at option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. 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 **[insert 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

(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, einfügen:** 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 zurückzuzahlen, einfügen:** den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** 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 **[Fälligkeitstag einfügen]** (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)



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.

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 insert:**

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

(a) The Issuer may, upon not less than **[insert Minimum**

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 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, einfügen:**

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b)

*Notice to Holders*] days nor more than [*insert 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 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 [*insert 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 [*insert name of reference bond including securities identification number*] due on [*insert 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

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) 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 einfügen*] %, 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 einfügen*] mit Fälligkeit am [*Fälligkeitsdatum der Referenzschuldverschreibung einfügen*] oder, falls diese Schuldverschreibung zurückgezahlt wurde, eines vergleichbaren, von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Wertpapiers, um 11 Uhr (Frankfurter Zeit) am neunten Zahntag in Frankfurt vor dem vorzeitigen Rückzahlungstag. Die Berechnungsstelle hat der Emittentin den Referenzsatz schriftlich mitzuteilen. "**Bildschirmseite**" bezeichnet [*Bildschirmseite*] oder jede Nachfolgesseite 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 zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder

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 NGN form insert:** 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 on Call Redemption Date(s) or within Call Redemption Period(s), insert:**

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

(a) **[In the case of Call Redemption Date(s) insert:** 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.

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

**[In the case of Call Redemption Period(s) insert:** 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.

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 Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** 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 an Wahlrückzahlungstag(en) oder in Wahlrückzahlungsperiode(n) vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

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

(a) **[Im Fall von Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) einfügen:** 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.

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

**[Im Fall von Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) einfügen:** 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) [ <i>Call Redemption Period(s)</i> ]	Call Redemption Amount(s) [ <i>Call Redemption Amount(s)</i> ]	Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) [ <i>Wahl-Rückzahlungsperiode(n)</i> ]	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) [ <i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge</i> ]
[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]

**[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 thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(5)] 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 [(5)] dieses § 5 verlangt hat.]

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

(b) Die Kündigung 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;
- (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.

- (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.

**[In the case of Call Redemption Period(s) insert:**

**[Im Fall von Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) einfügen:**

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

"Wahl-Rückzahlungstag (Call)" bezeichnet den Tag, der für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 5 [(3)] (b) festgesetzt 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 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 upon publication of a Transaction Trigger Notice at the Trigger Call Redemption Amount insert:**

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zum Ereignis-Wahlrückzahlungsbetrag zurückzuzahlen, einfügen:**

([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 has been terminated prior to completion. "**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].

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

([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 die Transaktion vor ihrem Abschluss beendet wurde. "**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].

*[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:* Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(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. *[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:* 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,*

**Option of a Holder insert:**

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

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

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [insert Minimum Notice to Issuer] nor more than [insert Maximum Notice to Issuer] days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), 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] 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 is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**einfügen:**

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

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [Mindestkündigungsfrist einfügen] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, 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] 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 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.]

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

*([7]) Change of Control.*

If there occurs a Change of Control (as defined below) *[if Rating Downgrade is applicable insert:* and within the Change of Control Period a Rating Downgrade in respect of that Change of Control occurs] *([if Rating Downgrade is applicable insert:* 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 insert:*

"Rating Agency" means Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Financial, Inc. ("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 insert:* the Notes] *[in case of Rating assigned to outstanding long-dated liabilities insert:* 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

*[Falls die Schuldverschreibungen im Falle eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, einfügen:*

*([7]) Kontrollwechsel.*

Tritt ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) ein *[falls Ratingabsenkung anwendbar ist einfügen:* und kommt es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings auf Grund des Kontrollwechsels] *([falls Ratingabsenkung anwendbar ist einfügen:* 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 einfügen:*

Bedeutet "Rating Agentur" Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Financial, Inc. ("S&P"), Moody's Investors Services Limited ("Moody's") und , Scope Ratings GmbH ("Scope Ratings") oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgegesellschaften 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 einfügen:* die Schuldverschreibungen] *[im Falle eines Ratings für ausstehende langfristige Verbindlichkeiten einfügen:* 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 / 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

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 22 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 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

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 §22 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 "**Rückzahlungsmitteilung**"), 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 Rückzahlungsmitteilung eine Ausübungserklärung in Textform (z.B. eMail oder Fax)



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 insert:* 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.

If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5[(7)], the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders given within 30 days after the Optional Redemption Date, 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

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, insert*

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, einfügen:* 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.

Wenn 80 % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 Absatz [7] zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Wahl-Rückzahlungstag erfolgen muss, 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

*[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*

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

**[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, insert**

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.]

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.

(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 insert:** [,] [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, insert:** 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.

(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.

**Schuldverschreibungen ernannt wird, einfügen**

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

**[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, einfügen**

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.]

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) *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 einfügen:** [,] [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, einfügen:** 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) *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  
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 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.

§ 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 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**  
**PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in section 801 para. 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) 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 Financial Indebtedness (as defined below) 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 Financial Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Financial 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 Financial Indebtedness becomes prematurely due because of the fact that the debtor of the Financial 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

**§ 8**  
**VORLEGUNGSFRIST**

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

**§ 9**  
**KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem 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 Finanzverbindlichkeit (wie nachstehend 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 Finanzverbindlichkeit oder aufgrund einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung, die für eine Finanzverbindlichkeit 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 Finanzverbindlichkeit eine direkte oder indirekte Tochtergesellschaft der Emittentin geworden ist; oder
- (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.

**"Financial Indebtedness"** means any indebtedness for borrowed money whether or not represented or evidenced.

(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 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

(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.

**"Finanzverbindlichkeit"** bezeichnet jede Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern unabhängig davon, ob sie verbrieft ist oder nicht.

(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 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

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 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

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 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

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.

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 insert:* 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 insert:* 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 insert:* 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 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

**§ 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, einfügen:* 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, einfügen:* 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, einfügen:* 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 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



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 of the SchVG or in a Holders' meeting in accordance with section 9 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'**

(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 SchVG vorgesehen ist, oder im Wege einer Gläubigerversammlung, wie sie in § 9 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, vom gemeinsamen Vertreter. 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**

**Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes insert:** 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, insert:** 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.]

(6) *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.

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 in accordance with section 20 para. 3 of the SchVG.

**Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen bestimmt ist, einfügen:** 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, einfügen:** 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) *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) *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 insert:*

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 insert:*

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and

(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, einfügen:*

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, einfügen:*

Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und

binding. The German language translation is provided for convenience only.]

***[If the Terms and Conditions are to be in the English language only insert:***

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 insert:***

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.]

maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

***[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:***

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 4 May 2018 (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 [*insert Specified Currency*] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [*in the case the global note is an NGN insert: subject to §1(6) of [insert aggregate principal amount]*] (in words: [*insert aggregate principal amount in words*]) in the denomination of [*insert 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 insert:*

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed 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 insert:*

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

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

**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 4. Mai 2018 (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 einfügen*] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [*Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: vorbehaltlich §1(6) von [Gesamtnennbetrag einfügen]*] (in Worten: [*Gesamtnennbetrag in Worten einfügen*]) in der Stückelung von [*festgelegte Stückelung einfügen*] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

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

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die 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, einfügen:*

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die

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 insert:* 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 insert:*

[*In the case the Global Note is an NGN insert:* The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and

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 verbriefte 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 verbriefende 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 einfügen:* 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, einfügen:*

[*Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:* Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global

are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

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

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

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

[(6) *Records of the ICSDs.* The 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 insert:** On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

note ("NGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

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

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

[(6) *Register der ICSDs.* Der 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, einfügen:** 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.]]

(7) *Referenced Conditions.* These Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 6 of the Agency Agreement (on display under [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.

## § 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.

(7) *In Bezug genommene Bedingungen.* Die Bestimmungen gemäß Schedule 6 des Agency Agreement (einsehbar unter [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.

## § 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 Aktiengesellschaft, 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 Aktiengesellschaft'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 Aktiengesellschaft and its Subsidiaries from time to time, taken as a whole. "Subsidiary" means any enterprise controlled by LANXESS Aktiengesellschaft or, as the case may be, by a Subsidiary of LANXESS Aktiengesellschaft, 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 [*insert 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 insert:* each [*insert Specified Interest Payment Dates*].]

[(ii) *in the case of Specified Interest Periods insert:* each date which (except as otherwise provided in these Terms

"**Wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet eine Tochtergesellschaft der LANXESS Aktiengesellschaft, 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 Aktiengesellschaft 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 Aktiengesellschaft und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften, betrachtet als Ganzes. "**Tochtergesellschaft**" ist jedes von der LANXESS Aktiengesellschaft 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 einfügen*] 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 einfügen:* jeder [*festgelegte Zinszahlungstage einfügen*].]

[(ii) *im Falle von festgelegten Zinsperioden einfügen:* (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden

and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

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

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

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

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

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

Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

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

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

[(ii) *bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen*: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall 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 einfügen] [Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen] 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 einfügen] [Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

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

[(iv) *bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstag-Konvention ("Preceding Business Day Convention") einfügen*: auf den unmittelbar

For these purposes, "**Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the relevant place of presentation (if applicable), and (ii) *[if the Specified Currency is Euro insert: 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 insert: commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].]*

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

(2) *Rate of Interest.* **[if Screen Rate Determination insert:** The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date (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 insert: "Margin"** means [ ] per cent. *per annum*.]

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

If the Screen Page is not available or no such quotation appears, 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 banks in the interbank market in the Euro-zone

vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Für diese Zwecke bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage abwickeln und (ii) *[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen: und 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, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]* Zahlungen abwickeln.

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

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

"**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 einfügen:** Die "**Marge**" beträgt [ ] % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgeside.

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, 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 repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im

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 insert: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one 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 insert: [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 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.]

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 einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste 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 einfügen: [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 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.]

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

(2) *Rate of Interest.* **[if Screen Rate Determination insert:** The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below), except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined below).

"**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 Business Day [prior to] the commencement of the relevant Interest Period. "**London 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.

**[If Margin insert: "Margin"** means [ ] per cent. *per annum*.]

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

If the Screen Page is not available or no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period 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 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 insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

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

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

"**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 Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. "**Londoner Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in London für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

**[Im Falle einer Marge einfügen:** Die "Marge" beträgt [ ] % *per annum*.]

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

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, 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. 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 einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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 insert: [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 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 insert:**

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

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

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

[4] **Interest Amount.** The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the

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 einfügen:** [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 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, einfügen:**

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

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

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

[4] **Zinsbetrag.** Die Berechnungsstelle wird zu oder 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

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] [insert 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 from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12.

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

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day 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 actual redemption of the Notes. 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

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) einfügen**] Geschäftstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst 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 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

<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.

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) insert:* 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) insert:* the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

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

#### § 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 insert:* 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 insert:* § 1 (3) and] subparagraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America

Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

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

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

#### § 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 einfügen:* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder 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 einfügen:* §1(3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte**



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

"**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, 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 zurückzahlen, einfügen*: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] [*falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen*: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie 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  
**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 [*insert redemption month and year*] (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 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

§ 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 einfügen*] fallenden Zinszahlungstag (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 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 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

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 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.]]

Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmittelteilung 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 Schuldverschreibungen zum Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:**

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

(a) **[Im Fall von Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) einfügen:** 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

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

[(5)] *Change of Control.*

If there occurs a Change of Control (as defined below) [**if Rating Downgrade is applicable insert:** and within the Change of Control Period a Rating Downgrade in respect of that Change of Control occurs] (**if Rating Downgrade is applicable insert:** 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 insert:**

"Rating Agency" means Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Financial, Inc. ("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 insert:** the Notes] [**in case of Rating assigned to outstanding long-dated liabilities insert:** 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

wiedergegeben.]]

**[Falls die Schuldverschreibungen im Falle eines Kontrollwechsels vorzeitig kündbar sind, einfügen:**

[(5)] *Kontrollwechsel.*

Tritt ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) ein [**falls Ratingabsenkung anwendbar ist einfügen:** und kommt es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings auf Grund des Kontrollwechsels] (**falls Ratingabsenkung anwendbar ist einfügen:** 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 einfügen:**

Bedeutet "Rating Agentur" Standard and Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Financial, Inc. ("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 einfügen:** die Schuldverschreibungen] [**im Falle eines Ratings für ausstehende langfristige Verbindlichkeiten einfügen:** 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

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 22 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 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

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 §22 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 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

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.

If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased pursuant to the provisions of this § 5[(5)], the Issuer may, on not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders given within 30 days after the Optional Redemption Date, 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 insert:** The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

**[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to**

Veröffentlichung der Rückzahlungsmittel 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 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.

Wenn 80 % oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen gemäß § 5 Absatz [5] zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach vorheriger Bekanntmachung, die innerhalb von 30 Tagen nach dem Wahl-Rückzahlungstag erfolgen muss, 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, einfügen:** Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

**[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die**

**be appointed insert:** The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

Calculation Agent: *[insert 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 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 insert:* [,] [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 insert:* with a specified office located in *[insert 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

**nicht die Emissionsstelle ist, einfügen:** Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

[Berechnungsstelle:] *[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]*

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 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 einfügen:* [,] [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, einfügen:* 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

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 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*) is reduced to ten years for the

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 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 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.



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 Financial Indebtedness (as defined below) 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 Financial Indebtedness or under any guarantee or other indemnity given for any Financial 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 Financial Indebtedness becomes prematurely due because of the fact that the debtor of the Financial 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.

**§ 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 Finanzverbindlichkeit (wie nachstehend 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 Finanzverbindlichkeit oder aufgrund einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung, die für eine Finanzverbindlichkeit 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 Finanzverbindlichkeit 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.

"**Financial Indebtedness**" means any indebtedness for borrowed money whether or not represented or evidenced.

(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**") 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;

"**Finanzverbindlichkeit**" bezeichnet jede Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern unabhängig davon, ob sie verbrieft ist oder nicht.

(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 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) 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;
- (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) 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*;
- (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;
- (g) 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
- (g) 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
- (e) 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
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.
- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.
- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekanntzumachen.
- (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.
- (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.
- Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:
- Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:
- (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
- (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 (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.
- (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**  
**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 insert:* 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 insert:* 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 insert:* 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

**§ 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, einfügen:* 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, einfügen:* 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, einfügen:* 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

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) 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 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) *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 of the SchVG or in a

die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung auf der Website (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 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) *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 SchVG vorgesehen ist, oder im Wege einer

Holder's meeting in accordance with section 9 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) *Holder's representative.* [***If no Holder's Representative is designated in the Terms and Conditions of the Notes insert:*** 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, insert:*** 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.]

Gläubigerversammlung, wie sie in § 9 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 anberaunt hat, vom gemeinsamen Vertreter. 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, einfügen:*** 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, einfügen:*** 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) *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.

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.

(6) *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 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  
LANGUAGE**

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

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 insert:***

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 insert:***

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 insert:***

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.]

**§ 15  
SPRACHE**

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

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, einfügen:***

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, einfügen:***

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]



<sup>1</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>2</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>3</sup>] [**OR**<sup>4</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>5</sup>.]

[**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 2002/92/EC (as amended, the "**Insurance Mediation Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended, the "**Prospectus Directive**"). 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>6</sup>

## FORM OF FINAL TERMS

---

<sup>1</sup> Include this legend if parties have determined a target market.

*Diese Erklärung einfügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben.*

<sup>2</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>3</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>4</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.

<sup>4</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>5</sup> If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

*Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.*

<sup>6</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".

*Diese Erklärung einfügen, wenn "Anwendbar" im Teil II. C.4 der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger" ausgewählt wurde.*

# (MUSTER — ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)

[Date]  
[Datum]

## Final Terms *Endgültige Bedingungen*

[LANXESS Aktiengesellschaft]

[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 4 May 2018  
*vom 4. Mai 2018*

Issue Price: [•] per cent  
*Ausgabepreis: [•] %*

Issue Date: [•]<sup>7</sup>  
*Tag der Begebung: [•]<sup>l</sup>*

### Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 4 May 2018 (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>8</sup>

### Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 4. Mai 2018 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 zusammengenommen werden. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>2</sup>

---

<sup>7</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>8</sup> Only applicable in case of specified denomination of less than €100,000.  
*Nur anwendbar falls der festgelegte Nennbetrag geringer als € 100.000 ist.*

**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 including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:**

***A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II 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]<sup>3</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]<sup>3</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]<sup>3</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]<sup>3</sup> (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 including certain further options contained therein, respectively, insert:**

***B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II 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] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I][A] [Option II][A]<sup>3</sup>. 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] [Option II][A]<sup>9</sup> 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**").

---

<sup>9</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.*

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*

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<sup>10</sup>**

*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)*

[•]

## INTEREST (§ 3)

### ZINSEN (§ 3)

**Fixed Rate Notes (Option I [A])**

*Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I [A])*

Rate of Interest and Interest Payment Dates

*Zinssatz und Zinszahlungstage*

<sup>10</sup> Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less. Under the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities which implements the Prospectus Directive, prospectuses relating to money market instruments having a maturity at issue of less than 12 months and complying also with the definition of securities are not subject to the approval provisions of Part II of such law.

*Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger. Nach dem für Wertpapierprospekte geltenden Luxemburger Recht, welches die Wertpapierprospektrichtlinie umsetzt, sind Prospekte, die sich auf Geldmarktinstrumente beziehen, nicht von dem gesetzlichen Zustimmungserfordernis nach Teil 2 erfasst, wenn sie bei der Begebung eine Laufzeit von weniger als zwölf Monaten haben und sie der geltenden Wertpapierdefinition entsprechen.*

Rate of Interest	[•] per cent. <i>per annum</i>	
<i>Zinssatz</i>	[•] % <i>per annum</i>	
Interest Commencement Date		[•]
<i>Verzinsungsbeginn</i>		
Fixed Interest Date(s)		[•]
<i>Festzinstermine</i>		
First Interest Payment Date		[•]
<i>Erster Zinszahlungstag</i>		
Initial Broken Amount (per Specified Denomination)		[•]
<i>Anfängliche Bruchteilzinsbetrag (für den festgelegten Nennbetrag)</i>		
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date		[•]
<i>Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangeht</i>		
Final Broken Amount (per Specified Denomination)		[•]
<i>Abschließende Bruchteilzinsbetrag (für den festgelegten Nennbetrag)</i>		
<input type="checkbox"/> <b>Floating Rate Notes (Option II [A])<sup>11</sup></b>		
<b><i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II [A])</i></b>		
Interest Payment Dates		
<i>Zinszahlungstage</i>		
Interest Commencement Date		[•]
<i>Verzinsungsbeginn</i>		
Specified Interest Payment Dates		[•]
<i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>		
Specified Interest Period(s)	[•][weeks/months/other-specify]	
<i>Festgelegte Zinsperiode (n)</i>	[•][Wochen/Monate/andere – angeben]	
<b>Business Day</b>		
<b><i>Geschäftstag</i></b>		
Business Day Convention		
<i>Geschäftstagskonvention</i>		
<input type="checkbox"/> Modified Following Business Day Convention		
<i>Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention</i>		
<input type="checkbox"/> FRN Convention (specify period(s))	[•] [months/other – specify]	
<i>FRN Konvention (Zeitraum angeben)</i>	[•] [Monate/andere – angeben]	
<input type="checkbox"/> Following Business Day Convention		
<i>Folgender Geschäftstag-Konvention</i>		
<input type="checkbox"/> Preceding Business Day Convention		
<i>Vorangegangener Geschäftstag-Konvention</i>		[•]
<b>Relevant Financial Centre(s) (specify all)</b>		
<b><i>Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)</i></b>		
<b>Rate of Interest</b>		
<b><i>Zinssatz</i></b>		
<input type="checkbox"/> Screen Rate Determination		
<i>Bildschirmfeststellung</i>		
<input type="checkbox"/> EURIBOR (Brussels time/TARGET Business Day/EURIBOR panel/Interbank-Market in the Euro-Zone)		
<i>EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/TARGET Geschäftstag/EURIBOR</i>		

<sup>11</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.

- 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 [•] per cent. *per annum*
- Marge* [•] % *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>12</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)*

<sup>12</sup> Complete for all Notes.  
Für alle Schuldverschreibungen.

- 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)

#### **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**

##### **Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date [•]

*Fälligkeitstag*

Redemption Month and Year [•]

*Rückzahlungsmonat und Jahr*

##### **Early Redemption**

##### **Vorzeitige Rückzahlung**

**Early Redemption at the Option of the Issuer at the Early Call Redemption Amount<sup>13</sup>** [Yes/No]

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Vorzeitigen Wahl-Rückzahlungsbetrag** [Ja/Nein]

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>14</sup> [•]

<sup>13</sup> Complete only for Fixed Rate Notes.  
*Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen.*

<i>Mindestkündigungsfrist</i>		
Maximum Notice to Holders		[•]
<i>Höchstkündigungsfrist</i>		
<b>Early Redemption at the Option of the Issuer on Call Redemption Date(s) or Call Redemption Period(s)</b> <sup>15</sup>		[Yes/No] [Ja/Nein]
<b><i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin an/am Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) oder Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)</i></b>		
<input type="checkbox"/> Call Redemption Date(s)		[•]
<i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)</i>		[•]
<input type="checkbox"/> Call Redemption Period(s)		[•]
<i>Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)</i>		[•]
<input type="checkbox"/> Call Redemption Amount(s)		[•]
<i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>		[•]
<b>Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice</b> <sup>16</sup>		[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 Notice Period		from [issue date] to [date end of period]
<i>Transaktionskündigungsfrist</i>		<i>vom [Begebungstag] bis zum [Datum Ende des Zeitraums]</i>
<input type="checkbox"/> Description of transaction in respect of which the Notes are issued for refinancing purposes		[specify details]
<i>Beschreibung der Transaktion bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden</i>		[Einzelheiten einfügen]
<b>Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount</b> <sup>17</sup>		[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>18</sup>		[•]
<i>Mindestkündigungsfrist</i>		
Maximum Notice to Holders		[•]
<i>Höchstkündigungsfrist</i>		
<b>Early Redemption at the Option of a Holder</b> <sup>19</sup>		[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)		[•]

<sup>14</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.  
*Euroclear verlangt eine Mindest-Kündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.*

<sup>15</sup> Complete for Fixed Rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>16</sup> Complete for fixed rate Notes.  
*Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen*

<sup>17</sup> Complete for floating rate Notes.  
*Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>18</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.  
*Euroclear verlangt eine Mindest-Kündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.*

<sup>19</sup> Complete for Fixed Rate Notes.  
*Für festverzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.*



<i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[•] days
Minimum Notice to Issuer <sup>20</sup>	[•] Tage
<i>Mindestkündigungsfrist</i>	[•] days
Maximum Notice to Issuer (not more than 60 days)	[•] Tage
<i>Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)</i>	
<b>Early Redemption as a result of a Change of Control<sup>21</sup></b>	[Yes/No]
<b><i>Vorzeitige Rückzahlung im Falle eines Kontrollwechsels</i></b>	[Ja/Nein]
Rating downgrade	[applicable/not applicable]
<i>Ratingherabstufung</i>	[anwendbar/nicht anwendbar]
<b>Early Redemption Amount</b>	
<b><i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i></b>	
Early Redemption Amount	[•]
<i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	[•]
Reference Price	[•]
<i>Referenzpreis</i>	[•]
Amortisation Yield	[•]
<i>Emissionsrendite</i>	[•]
<b>THE FISCAL AGENT[,] [AND] THE PAYING AGENT [AND] [THE CALCULATION AGENT] (§ 6)</b>	[•]
<b><i>DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] DIE ZAHLSTELLE [UND] DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)</i></b>	
Calculation Agent/specified office <sup>22</sup>	[•]
<i>Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle</i>	
Required location of Calculation Agent (specify)	[•]
<i>Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle(angeben)</i>	
<b>NOTICES (§ 12)</b>	
<b><i>MITTEILUNGEN (§ 12)</i></b>	
Place and medium of publication	
<i>Ort und Medium der Bekanntmachung</i>	
<input type="checkbox"/> Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)	
<i>Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)</i>	
<input type="checkbox"/> Clearing System	
<i>Clearing System</i>	
<b>GERMAN BOND ACT (§ 13)</b>	
<b><i>SCHULDVERSCHREIBUNGSGESETZ (§ 13)</i></b>	
Qualified Majority	[specify percentage]
<i>Qualifizierte Mehrheit</i>	[Prozentsatz angeben]
<input type="checkbox"/> Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Terms and Conditions	
<i>Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Anleihebedingungen</i>	
<input type="checkbox"/> Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions	

<sup>20</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five Business Days.

*Euroclear verlangt eine Mindest-Kündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.*

<sup>21</sup> Complete for all Notes.

*Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.*

<sup>22</sup> Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.

*Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.*

*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen*

Name and address of the Holders' Representative  
*Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters*

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

**LANGUAGE OF THE TERMS AND CONDITIONS<sup>23</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*
- German only<sup>24</sup>  
*ausschließlich Deutsch*

---

<sup>23</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.*

<sup>24</sup> Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

*Nur im Fall Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.*

**PART II – ADDITIONAL INFORMATION<sup>25</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 [Specify details]  
*Andere Interessen* [Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds<sup>26</sup> [Specify details]  
*Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge* [Einzelheiten einfügen]

*Estimated net proceeds<sup>27</sup>* [       ]  
*Geschätzter Nettobetrag der Erträge*

*Estimated total expenses of the issue<sup>28</sup>* [       ]  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission*

---

<sup>25</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>26</sup> See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the LANXESS Group 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 nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken der LANXESS Gruppe bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000.*

<sup>27</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>28</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.*

Eurosystem eligibility<sup>29</sup>

*EZB-Fähigkeit*

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden*

[Yes/No/Not  
applicable]

[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*

---

<sup>29</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.*

German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[            ]
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapierkennnummer</i>	[            ]
Historic Interest Rates and further performance as well as volatility <sup>30</sup> <i>Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität</i>	
Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from <i>Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können 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>31</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 where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation <sup>32</sup>  <i>Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann<sup>21</sup></i>	[Not applicable] [Specify details]  [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
C. Terms and conditions of the offer <sup>33</sup> <i>Bedingungen und Konditionen des Angebots</i>	[Not applicable] [Nicht anwendbar]
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]
Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer <i>Gesamtsumme der Emission/des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung</i>	[Specify details]

<sup>30</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>31</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes.  
*Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>32</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>33</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.*

<i>des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum</i>	[Einzelheiten einfügen]
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process <i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	[Specify details] [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. <i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
C.2 Plan of distribution and allotment <i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</i>	
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 <i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
C.3 Pricing <i>Kursfeststellung</i>	
Expected price at which the Notes will be offered <i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i>	[Not applicable] [Issue Price] [Specify details] [Nicht anwendbar] [Ausgabepreis] [Einzelheiten einfügen]
Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser <i>Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden</i>	[Not applicable][Specify details] [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>(34)</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>(35)</sup>

###### *Provisionen*

Management/Underwriting Commission (specify) [            ]

*Management- und Übernahmeprovision (angeben)*

Selling Concession (specify) [            ]

*Verkaufsprovision (angeben)*

##### Prohibition of Sales to EEA Retail Investors<sup>36</sup>

*Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger*

[Applicable][Not Applicable]  
[Anwendbar] [Nicht anwendbar]

---

<sup>34</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>35</sup> To be completed in consultation with the Issuer.

*In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.*

<sup>36</sup> Specify "Not 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.

*"Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt erstellt wird.*

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) [None] [Specify details]  
*Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager* [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

D. Listing and admission to trading [Yes/No]  
*Börsenzulassung und Notierungsaufnahme* [Ja/Nein]

Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange  
*Regulierter Markt und amtliches Kursblatt 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>37</sup> [ ]  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading<sup>38</sup>  
*Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Regulierter Markt 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]

E. Additional Information  
*Zusätzliche Informationen*

<sup>37</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>38</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.*



Rating<sup>39</sup>  
Rating

[Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited] [•]  
[Moody's Investors Service Ltd.] [•]  
[Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited] [•]  
[Moody's Investors Service Ltd.] [•]

[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 [relevante Informationsquelle angeben] veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhalten, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

LANXESS Aktiengesellschaft

---

<sup>39</sup> Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than €100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider. Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings 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 favor 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 are substantially set out in a Schedule to the Agency Agreement (as defined in "*Documents incorporated by Reference*" below) in the German language together with an English translation. If the Notes are for their life represented by Global Notes, the Terms and Conditions of such Notes fully refer to the rules pertaining to resolutions of Holders in the form of such Schedule to the Fiscal Agency Agreement. Under the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**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 (trading under PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft until 28 February 2017), Friedrich-Ebert-Anlage 37, 60217 Frankfurt am Main, Germany (hereinafter referred to as "PwC"), was appointed as the statutory auditor of LANXESS AG for the business years ended 31 December 2017 and 31 December 2016. PwC has audited the consolidated financial statements of LANXESS AG as of and for the business years ended 31 December 2017 and 31 December 2016 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 2017. 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	
	2017	2016
Sales	9,664	7,699
EBITDA <sup>1</sup> (pre exceptionals) <sup>2</sup>	1,290	995
Operating result (EBIT)	434	464
Income after income taxes	124	195
Net cash provided by operating activities	868	689
Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	547	439
In €million	31 December 2017	31 December 2016
Total assets	10,396	9,877
Equity	3,413	3,728

<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.

<sup>2</sup> EBITDA pre exceptionals are EBITDA disregarding exceptional items. Such exceptional items are effects of an unusual nature or magnitude. They may include write-downs, restructuring expenses, expenses for the design and implementation of IT projects, expenses for portfolio adjustments and reversals of impairment charges. 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 pre exceptionals. For the reconciliation of EBITDA pre exceptionals to operating result (EBIT), see the table on page 125 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	
	2017	2016
EBITDA <sup>1</sup> (pre exceptionals) <sup>2</sup>	1,290	995
Depreciation and amortisation	(639)	(481)
Reversal of impairment charges	1	-
Exceptional items in EBITDA	(218)	(50)
Operating result (EBIT)	434	464

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 2017 until 31 March 2017 and from 1 January 2018 until 31 March 2018 that have been derived from the unaudited consolidated quarterly statement of the Issuer for the quarter ended 31 March 2018:

In €million	1 January to 31 March	
	2018	2017
Sales	2,565	2,401
EBITDA <sup>1</sup> (pre exceptionals) <sup>2</sup>	375	328
Operating result (EBIT)	204	192
Income after income taxes	109	103
Net cash provided by operating activities	22	10
Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	81	57

<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 amortisation and impairments of intangible assets and subtracting reversals of impairment charges on property, plant, equipment and intangible assets.

<sup>2</sup> EBITDA pre exceptionals are EBITDA disregarding exceptional items. Such exceptional items are effects of an unusual nature or magnitude. They may include write-downs, restructuring expenses, expenses for the design and implementation of IT projects, expenses for portfolio adjustments and reversals of impairment charges. 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 amortisation are made when calculating EBITDA pre exceptionals. For the reconciliation of EBITDA pre exceptionals to operating result (EBIT), see the table on page 126 below.

In €million	31 March 2018	31 December 2017
Total assets	10,420	10,396
Equity	3,425	3,413

#### 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	
	2018	2017
EBITDA <sup>1</sup> (pre exceptionals) <sup>2</sup>	375	328
Depreciation and amortisation	(155)	(125)
Reversal of impairment charges	1	1
Exceptional items in EBITDA	(17)	(12)
Operating result (EBIT)	204	192

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-

<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 amortisation and impairments of intangible assets and subtracting reversals of impairment, charges on property, plant, equipment and intangible assets.

<sup>2</sup> EBITDA pre exceptionals are EBITDA disregarding exceptional items. Such exceptional items are effects of an unusual nature or magnitude. They may include write-downs, restructuring expenses, expenses for the design and implementation of IT projects, expenses for portfolio adjustments and reversals of impairment charges. 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 amortisation are made when calculating EBITDA pre exceptionals.

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 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). LANXESS AG's Legal Entity Identifier (LEI) is 529900726KKUYQ0IVY05.

## 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.

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 € 91,522,936 as of 31 December 2017. It is composed of 91,522,936 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 increased from €439 million in 2016 to €547 million in 2017.

In the future, as in the year 2017, 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 2018, LANXESS expects total cash outflows for capital expenditures of around €450 million for New LANXESS.

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 elsewhere.

The following were the principal companies wholly owned either directly or indirectly by LANXESS AG as of 31 December 2017:

- LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
- LANXESS Solutions US Inc., Middlebury, Connecticut, United States
- LANXESS Corporation, Pittsburgh, Pennsylvania, United States
- Saltigo GmbH, Leverkusen, Germany
- LANXESS N.V., Antwerp, Belgium

- LANXESS India Private Limited, Thane, India
- Great Lakes Chemical Corporation, Wilmington, Delaware, United States
- LANXESS Sales Netherlands B.V., Amsterdam, Netherlands

In the context of the strategic alliance formed with Saudi Aramco for the synthetic rubber business, LANXESS AG holds a 50 per cent. interest in ARLANXEO Holding B.V., Maastricht, Netherlands. The following are the principal companies wholly owned by this subsidiary as of 31 December 2017:

- ARLANXEO Singapore Pte. Ltd, Singapore
- ARLANXEO USA LLC, Pittsburgh, Pennsylvania, United States
- ARLANXEO Brasil S.A., Rio de Janeiro, Brazil
- ARLANXEO Switzerland S.A., Granges-Paccot, Switzerland
- ARLANXEO Netherlands B.V., Sittard-Geleen, Netherlands
- ARLANXEO Deutschland GmbH, Dormagen, Germany
- ARLANXEO High Performance Elastomers (Changzhou) Co., Ltd., Changzhou, China

From 1 April 2018 onwards, ARLANXEO will be classified as discontinuing operations. Net income from discontinuing operations will be the only line item in LANXESS' Group Profit and Loss statement reflecting ARLANXEO. Discontinuing operations accounting will be retroactively applied to year-to-date 2018 and 2017 with second quarter 2018 reporting. ARLANXEO will be deconsolidated from LANXESS Group effective as of 1 April 2019 and treated as an equity investment.

LANXESS' outlook covers the Advanced Intermediates, Specialty Additives, Performance Chemicals and Engineering Materials segments, referred to as "New LANXESS".

## 6. BUSINESS OVERVIEW

### A. OVERVIEW

The LANXESS Group is a globally operating chemicals company with a portfolio ranging from polymers to industrial, specialty and fine chemicals. As of 31 December 2017 the LANXESS Group operates with about 19,000 employees in 25 countries across the globe. The Company is represented at 74 production sites worldwide.

### B. PRINCIPAL MARKETS

#### CUSTOMERS

Because of its many products and lines of business, the LANXESS Group has business relationships with a vast range of customers all over the world. They need an individualised, well-focused approach, which LANXESS Group is able to provide because its sales organisations are managed through the Business Units. Individual sales and marketing strategies are reviewed on the basis of regular customer satisfaction surveys.

The LANXESS Group serves the following industries in particular: tires, automotive, chemicals, agrochemicals, construction, electronics, leather and footwear, plastics, pharmaceuticals, food, water treatment and furniture.

#### REGIONS

In 2017 sales in the **EMEA** region (excluding Germany) rose by €466 million, or 20.7 per cent., to €2,720 million. Of this increase, €232 million was attributable to portfolio effects. After adjustment for these and for minor currency effects, sales were up by 10.6 per cent. The ARLANXEO and Engineering Materials segments recorded sales growth in the low double-digit percentage range. The remaining segments posted growth rates in the single-digit percentage range. Business performance in France, Italy, Turkey and Spain contributed to the positive development in the region. Slightly countervailing was the demand trend among others in some African countries.

In **Germany**, the LANXESS Group generated sales of €1,489 million in fiscal year 2017, up by €197 million, or 15.2 per cent., on the previous year. After adjustment for very minor currency effects and appreciable portfolio effects of €60 million, sales rose by 10.6 per cent. The Engineering Materials and Advanced Intermediates segments posted growth in the low double-digit percentage range. Business of the other segment rose by high single-digit percentages.



Sales in **North America** came to €1,859 million, up by €533 million, or 40.2 per cent., on the previous year. Portfolio changes contributed €466 million to this. After adjustment for these and for currency effects, sales were up by 7.5 per cent. This was largely attributable to business performance in the ARLANXEO, Advanced Intermediates and Engineering Materials segments, whose growth rates were in the high single-digit to low-double-digit percentage range. The Performance Chemicals segment increased its sales by only a low single-digit percentage, while the Specialty Additives segment fell just short of the previous year's sales figure.

In the **Latin America** region, sales rose by €110 million, or 14.0 per cent., to €898 million. Portfolio changes contributed €27 million to this. After adjustment for these and for minor currency effects, there was an increase of 11.2 per cent. This development was mainly driven by the ARLANXEO segment, which posted the largest absolute increase in sales in the low double-digit percentage range. The Advanced Intermediates and Specialty Additives segments bolstered this trend with growth rates of just under two digits and in the high single digits respectively. The Engineering Materials segment achieved low single-digit growth, while the Performance Chemicals segment posted a low single-digit percentage decrease in sales. Business performance in the region was mainly attributable to the rise in sales in Brazil and Mexico.

Sales in the **Asia-Pacific** region increased by €659 million, or 32.3 per cent., to €2,698 million in fiscal year 2017. Portfolio changes accounted for €270 million. After adjustment for these and for minor currency effects, sales increased by 21.5 per cent. This development was mainly driven by the ARLANXEO segment, which posted the largest absolute increase in sales in the high double-digit percentage range. The Performance Chemicals, Advanced Intermediates and Engineering Materials also saw their business expand by low double-digit percentages, while the Specialty Additives segment achieved only high single-digit percentage growth. The main driver of the region's positive operating performance was increasing sales in China, Singapore, Japan, India and Thailand.

### C. THE SEGMENTS AND BUSINESS UNITS OF THE LANXESS GROUP

On 21 April 2017, LANXESS successfully closed the acquisition of U.S. company Chemtura and has significantly expanded its own additives business and is now one of the world's leading players in this growing market. In addition to additives, Chemtura's businesses with urethanes and organometallics have also been integrated into the company. As part of the integration of Chemtura into the LANXESS Group, companies acquired have been renamed and merged.

As a result of the transactions described above, LANXESS Group structures have been reorganised. Since the second quarter of 2017, LANXESS has been reporting on five segments: Advanced Intermediates, Specialty Additives, Performance Chemicals, Engineering Materials and ARLANXEO. These segments comprise a total of twelve business units, each of which conducts its own operations and has global profit responsibility. With the exception of the ARLANXEO segment, changes have been made in all segments. Prior-year figures have been adjusted accordingly if necessary.

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 custom synthesis and manufacturing of chemical precursors and specialty active ingredients. Chemtura's organometallics business has been integrated into the LANXESS Advanced Industrial Intermediates business unit in the Advanced Intermediates segment.

LANXESS' solutions based on specialty additive chemicals are combined in the Specialty Additives segment. Chemtura's flame retardant and lubricant additives business has been combined with the LANXESS Plastic Additives and Lubricant Additives operations in the Additives business unit. The Rhein Chemie business unit, from which Plastic Additives and Lubricant Additives have been separated out, will now encompass only the LANXESS Rubber Additives and Colorant Additives operations. The two business units Additives and Rhein Chemie make up the new Specialty Additives segment.

LANXESS reports its application-oriented process and functional chemicals operations in the Performance Chemicals segment, including the business units Inorganic Pigments, Material Protection Products, Leather and Liquid Purification Technologies.

LANXESS has combined its engineering plastics activities in the Engineering Materials segment. Chemtura's urethanes business forms the Urethane Systems business unit, which, together with the High Performance Materials business unit, constitutes the Engineering Materials segment.

The ARLANXEO segment contains LANXESS Groups synthetic rubber activities, including the business units Tire & Specialty Rubbers and High Performance Elastomers.

## **7. RISK MANAGEMENT**

The goal of the opportunity and risk management system is to safeguard LANXESS Group's existence for the long term and ensure its successful future development by identifying opportunities and risks and, depending on their nature, appropriately considering these in strategic and operational decisions. Opportunities and risks are understood as possible future developments or events that may result in either positive or negative deviations from business objectives.

The management system is based both on internal organisational workflows that are managed by way of control and monitoring mechanisms and on early warning systems that are used to closely observe changes in external conditions and systematically implement the appropriate measures. This approach applies equally to opportunities and risks.

Like all methods intended for dealing with business risk, this system does not offer absolute protection. However, it is intended to prevent business risks from having a material impact on LANXESS Group with a sufficient degree of certainty.

The principles of LANXESS' opportunity and risk management system are set forth in a Group directive. The management system, which uses the COSO (Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission) model as the enterprise risk management framework, comprises many different elements that are incorporated into business processes through LANXESS' organisational structure, its workflows, its planning, reporting and communication systems, and a set of detailed management policies and technical standards.

The system is based on an integration concept. In other words, the early identification of opportunities and risks is an integral part of the management system and not the object of a separate organisational structure. The management of opportunities and risks is therefore a primary duty of the heads of all Business Units, as well as of those people in Group companies who hold process and project responsibility. This is why LANXESS' opportunity and risk management is based on clearly defined business processes, the precise assignment of responsibilities, and reporting systems that ensure the timely provision of the information required for decision-making for the Board of Management and subordinate management levels.

At LANXESS, the Business Units each conduct their own operations, for which they have global profit responsibility. Group functions and service companies support the Business Units by providing financial, legal, technical and other centralised services. Complementing this global alignment of the Business Units and Group Functions, the country organisations ensure the required proximity to markets and the necessary organisational infrastructure.

The Corporate Risk Committee headed by the Chief Financial Officer is responsible for the structure and implementation of the Group-wide risk management process. It is made up of representatives of selected Group functions and analyses the principal opportunities and risks and their development from the viewpoint of the entire company. It examines existing measures to counter risks, initiates additional measures as required and instigates further analyses of individual opportunities and risks if necessary.

The Corporate Controlling Group function coordinates the Group-wide risk management process for the Corporate Risk Committee and appoints a Group Risk Management Coordinator for this purpose. This coordinator is responsible for collecting and aggregating key opportunity and risk information across the Group. The short-, medium- and long-term opportunities and risks are identified twice a year in the context of the intra-year forecasting process and the budget and planning process.

The Corporate Development Group function helps with the analysis and evaluation of systematically important and strategic opportunities and risks.

The Corporate Risk Committee has subcommittees made up of representatives of the business units and Group functions that deal with specific risk areas in order to enable a fast and flexible response to changing situations and their impacts.

Accordingly, for example, the Financial Risk Committee, headed by the Chief Finance Officer and made up of representatives of the Treasury & Investor Relations Group function, manages transactions centrally, particularly for the transfer of financial but also operating risk (hedging transactions or insurance).

The duty to report opportunities and risks to the Corporate Controlling Group function is based on the anticipated impact on Group net income or EBITDA pre exceptionals. All opportunities and risks must be reported if their anticipated impact is more than €1 million following the implementation of measures. In addition, those risks must be reported which have an anticipated impact that was reduced by more than €10 million through the implementation of measures. These minimum thresholds guarantee that the information gathered about opportunities and risks is comprehensive and that the collection of information is not just limited to material risks or risks that could jeopardise the future of the company as a going concern. The Corporate Controlling Group function centrally determines the top opportunities and risks only after the information has been gathered.

There is also provision for immediate internal reporting on specific risk issues such as unexpected operational events with an impact of more than €5 million after the implementation of countermeasures. In the reporting year, there was no cause for immediate reporting of this kind.

The reported opportunities and risks are managed by means of risk management software and regularly analysed for the Corporate Risk Committee, the Board of Management and the Supervisory Board. This ensures that when new opportunities and risks arise or when existing ones change substantially, the necessary information can be communicated promptly to the Board of Management and therefore also be specifically integrated into the general management of the company.

Risk management also includes preventing illegal conduct by LANXESS' employees. To this end, LANXESS obtains extensive legal advice concerning business transactions and obligates employees by means of the "Code of conduct – Code for integrity and compliance at LANXESS" to observe the law and the internal directives and to act responsibly. The compliance code is part of a comprehensive compliance management system (CMS) that has been structured in accordance with the principles of an internationally recognised framework for enterprise risk management (COSO). This CMS is supported by the compliance organisation, which is made up of the Group Compliance Officer and a network of local Compliance Officers in the countries in which the group has subsidiaries. The objective of the CMS is to ensure the observance of the group's compliance principles. The Compliance function, which includes the compliance organisation, reports directly and regularly to the Board of Management.

LANXESS' Corporate Audit Department within the Legal & Compliance Group Function oversees whether the internal control and monitoring system is functioning properly and whether organisational safeguards are being observed. The planning of audits (selection of audit subjects) and the audit methods applied are correspondingly aligned with risks. To assess the effectiveness of the Internal Control System (ICS), an annual self-assessment is also carried out in major Group companies, operating units and group functions.

The Supervisory Board also exercises control functions, including regular monitoring of the efficiency of the management systems described above by the full Supervisory Board and by its Audit Committee. The Audit Committee reviews reports about the Compliance function's activities and findings, the work of the Corporate Audit Department, and the status of the risk management and internal control system. In addition, the early warning system is evaluated by the external auditor as part of the audit of the consolidated and annual financial statements.

## **8. 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 developments expenditures in 2017 amounted to €145 million, or 1.5 per cent. of sales (2016: €131 million, or 1.7 per cent. of sales). Research and development plays a significant role in increasing

LANXESS' competitiveness and expanding the company's business through the development of innovative processes and products as well as ongoing optimisation of existing production processes.

## **9. 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 1,210 patent families covering around 8,200 property rights.

## **10. MATERIAL CONTRACTS**

The LANXESS Group did not enter into any contracts in the ordinary course of business, which could result in any member of the 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.

## **11. TREND INFORMATION**

There has been no material adverse change in the prospects of LANXESS AG since 31 December 2017.

### **A. OUTLOOK**

The following relates to New LANXESS and covers the Advanced Intermediates, Specialty Additives, Performance Chemicals and Engineering Materials segments. The U.S. dollar will remain the key currency for the businesses.

LANXESS anticipates a positive development of the existing business in fiscal year 2018. The forecast volume growth of the global economy and the cost-effectiveness measures initiated in the integration of Chemtura should have a corresponding positive effect on the earnings performance. A persistently weak U.S. dollar will continue to have a considerably negative impact on the business.

For the Advanced Intermediates segment, LANXESS anticipates business in 2018 to be on a par with the previous year overall. The segment will continue to benefit from wide diversification in end markets. Regarding demand from LANXESS customers in the agricultural industry, LANXESS still expects a fairly low level, especially in the first half of the year and a gradual improvement in the second half of the year.

The Specialty Additives segment, established in 2017, should perform significantly above the prior-year level as a result of the acquired Chemtura businesses and the expected synergies. In particular, LANXESS expects a rise in earnings, as the acquired Chemtura businesses are taken into account for a full year for the first time.

For the Performance Chemicals segment, LANXESS anticipates business performance to be on a par with the previous year.

For the Engineering Materials segment, which includes the business with plastics for lightweight construction in the automotive industry and for applications in the electrical and electronics industry, LANXESS anticipates performance slightly above the prior- year level.

### **B. RECENT DEVELOPMENTS**

On 7 February 2018, LANXESS acquired a production site in Charleston, U.S., from the Belgian chemicals group Solvay. The new site manufactures phosphorous chemicals and numerous derived products such as flame retardant additives and intermediates for agrochemicals. The six production lines augment the global production network for phosphorous- and bromine-based flame retardants, especially on the U.S. market. The preliminary purchase price of around €55 million was paid out of existing liquidity. The business with phosphorous additives generates annual sales of €65 million and employs around 90 people.

## **12. 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 as of 4 May 2018:

Member of Board	
Matthias Zachert (CEO)	<p>Chairman of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH</p> <p>Chairman of the Shareholders Committee of ARLANXEO Holding B.V.</p> <p>Member of the Supervisory Board of Siemens AG</p>
Michael Pontzen (CFO)	<p>Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH</p> <p>Member of the Board of Directors of LANXESS Corp.</p> <p>Member of the Shareholders Committee of ARLANXEO Holding B.V.</p> <p>Member of the Board of Directors of LANXESS Solutions US Inc.</p> <p>Statutory Auditor of LANXESS Solutions Japan K.K.</p> <p>Member of the Board of Directors of LANXESS Solutions Korea Inc.</p>
Dr. Rainier van Roessel	<p>Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH</p> <p>Member of the Supervisory Board of Currenta Geschäftsführungs-GmbH</p> <p>Chairman of the Board of Directors of LANXESS S.A. de C.V.</p> <p>Chairman of the Board of Directors of LANXESS Hong Kong Ltd.</p> <p>Chairman of the Board of Directors of LANXESS Corp.</p> <p>Chairman of the Board of Directors of LANXESS India Private Ltd.</p> <p>Executive member of the Board of Administration of LANXESS N.V.</p> <p>Chairman of the Board of Directors of LANXESS Chemical (China) Co., Ltd.</p> <p>Chairman of the Board of Directors of LANXESS K.K.</p> <p>Chairman of the Board of Directors of LANXESS Pte. Ltd</p> <p>Member of the Board of Directors of LANXESS Thai Co., Ltd.</p> <p>Member of the Board of Directors of LANXESS Solutions US Inc.</p> <p>Member of the Board of Directors of LANXESS Solutions Japan K.K.</p> <p>Member of the Board of Directors of LANXESS Solutions Korea Inc.</p>
Dr. Hubert Fink	<p>Member of the Executive Board of LANXESS Deutschland GmbH</p> <p>Chairman of the Supervisory Board of Saltigo GmbH, Leverkusen</p>
Stephen C. Forsyth	<p>Member of the Board of Directors of LANXESS Sybron Chemicals Inc.</p> <p>Member of the Board of Directors of Sybron Chemical Holdings Inc.</p> <p>Vice President of LANXESS Corp.</p> <p>Member of the Board of Directors of THE LANXESS Foundation Inc.</p> <p>Member of the Board of Directors of LANXESS Solutions US Inc.</p> <p>Member of the Board of Directors of Great Lakes Chemical Corporation</p> <p>Member of the Management Committee of LANXESS Laurel US LLC</p> <p>Member of the Board of Directors of Assured Insurance Company</p> <p>Member of the Board of Directors of LANXESS Holding Company US Inc.</p> <p>CFO of LANXESS Services US LLC</p>

Member of the Board of Directors of LANXESS Canada Co./Cie

Member of the Board of Directors of LANXESS Laurel de Mexico, S.A. de C.V.

Member of the Board of Directors of Crompton Servicios, S.A. de C.V.

Member of the Board of Directors of Chemtura Corporation Mexico, S. de R.L. de C.V.

---

## B. SUPERVISORY BOARD

The Supervisory Board of LANXESS AG consists of the following members

Member of Board	Further Offices
Dr. Rolf Stomberg (Chairman)	Chairman of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of Biesterfeld AG, Hamburg Member of the Advisory Board of HOYER GmbH, Hamburg
Werner Czaplik	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne
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 aichele GROUP GmbH & Co. KG, Bretten Member of the Advisory Board of Gilde Buy Out Partners BV, Utrecht, The Netherlands
Dr. Friedrich Janssen	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of National-Bank AG, Essen Chairman of the Advisory Board of Hoberg & Driesch GmbH, Düsseldorf
Thomas Meiers	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 Köln GmbH, Cologne
Lawrence A. Rosen	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of Qiagen N.V., Venlo, The Netherlands
Ralf Sikorski (Vice Chairman)	Vice Chairman of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of RAG AG, Herne Member of the Supervisory Board of RAG Deutsche Steinkohle AG, Herne

	Member of the Supervisory Board of RWE AG, Essen
	Vice Chairman of the Supervisory Board of RWE Power AG, Köln und Essen
	Member of the Supervisory Board of RWE Generation AG, Essen
	Vice Chairman of the Supervisory Board of KSBG – Kommunale Beteiligungsgesellschaft GmbH & Co. KG, 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
Ifraim Tairi	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of ARLANXEO Deutschland GmbH, Dormagen
Theo H. Walthie	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne President of the Board of Administration of NBE Therapeutics AG, Basle, Switzerland
Dr. Matthias L. Wolfgruber	Member of the Supervisory Board of LANXESS Deutschland GmbH, Cologne Member of the Supervisory Board of ALTANA AG, Wesel Member of the Supervisory Board of Grillo Werke AG, Duisburg Chairman of the Advisory Board of ARDEX GmbH, Witten Member of the Board of Directors of Cabot Corporation, Boston, Massachusetts /USA

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 any potential conflict of interest between any duties to LANXESS AG and their private interest or other duties.

### 13. BOARD PRACTICE

#### A. COMMITTEES OF THE SUPERVISORY BOARD

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 Audit Committee supports the Supervisory Board in overseeing the conduct of the business and deals with matters relating to the supervision of accounting, the effectiveness of the internal control system, the risk management system and the internal auditing system as well as auditing, including the independence of the auditor and the work additionally performed by the auditor, and compliance. It prepares the Supervisory Board's resolutions concerning the annual financial statements of LANXESS AG and the consolidated financial statements of the LANXESS Group and recommends an auditor whom the Supervisory Board then proposes to the Annual Stockholders' Meeting for appointment. The Chairman of the Audit Committee is an independent financial expert and has specialist knowledge and experience in the field of accounting acquired through his professional activities.

The Presidial Committee discusses key issues and prepares the meetings and resolutions of the Supervisory Board. It makes decisions on transactions requiring approval that are already included in the company's annual planning. The Presidial Committee may also resolve on the exercise of participation rights pursuant to Section 32 of the German

Codetermination Act (*Mitbestimmungsgesetz*) and on transactions requiring approval that cannot be deferred. It consults regularly about long-term succession planning for the Board of Management. Furthermore, the Committee also prepares the personnel decisions to be made by the Supervisory Board.

The Committee pursuant to Section 27 (3) of the German Codetermination Act (*Mitbestimmungsgesetz*) performs the tasks described in Section 31 (3) of the German Codetermination Act (*Mitbestimmungsgesetz*).

The Nominations Committee solely comprises stockholder representatives and proposes candidates for the Supervisory Board to nominate for election as new members of the Supervisory Board by the Annual Stockholders' Meeting.

The respective committee chairmen report regularly to the Supervisory Board on the work of the committees.

## B. CORPORATE GOVERNANCE

On 8 December 2017 the Board of Management and the Supervisory Board issued the following declaration:

"Since the issuance of the last declaration of compliance on 14 March 2017, LANXESS AG has complied with the recommendations of the Government Commission on the German Corporate Governance Code ("**Government Commission**") as amended on 7 February 2017, which was published on 24 April 2017 by the Federal Ministry of Justice in the official portion of the Federal Gazette with the exceptions described in the declaration of 14 March 2017 in Section 4.2.3, Paragraph 2, Sentence 6 and Section 4.2.3, Paragraph 2, Sentence 8 and will continue to comply with them with the following exception:

Section 4.2.3, Paragraph 2, Sentence 6

*The amount of compensation shall be capped, both overall and for variable compensation components.*

The current employment contracts for Board of Management members are besides the fixed compensation capped regarding the variable compensation components and the fringe benefits. They do not provide in addition a separate overall cap of the compensation also including a possible discretionary bonus. However, the Supervisory Board will rightfully exercise its discretion regarding a discretionary bonus as shown in the past.

## II. Suggestions

In addition to its recommendations, the Corporate Governance Code also contains a number of suggestions for efficient, responsible corporate governance compliance which is not required to be disclosed under the statutory provisions. LANXESS currently complies with these suggestions as well, with only a few exceptions.

In accordance with Section 3.10 Sentence 2 of the German Corporate Governance Code, the Board of Management and the Supervisory Board therefore voluntarily issue the following declaration:

Since the issuance of the last declaration of compliance on 14 March 2017, LANXESS AG has complied with the suggestions of the Government Commission as amended on 7 February 2017, which was published on 24 April 2017 by the Federal Ministry of Justice in the official portion of the Federal Gazette, with the following exceptions and will continue to comply with them with the following exceptions:

Section 2.3.2, Sentence 2, 2nd Half-Sentence

*The Management Board shall arrange for the appointment of a representative to exercise shareholders' voting rights in accordance with instructions; this representative should also be reachable during the General Meeting.*

The representatives appointed by LANXESS AG to exercise stockholders' voting rights in accordance with instructions can be reached at the Stockholders' Meeting until the voting is held. Stockholders not attending the meeting can reach the representatives up to the previous evening.

Section 2.3.3

*The company should make it possible for stockholders to follow the General Meeting using modern communication media (e.g. Internet).*

The speech by the Chairman of the Board of Management to the Stockholders' Meeting is broadcast on the Internet. Continued broadcasting of the proceedings thereafter, particularly of contributions made by stockholders, could be seen as a violation of the stockholders' rights to privacy. For this reason, LANXESS does not plan to broadcast the further proceedings."



## 14. 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 21, 25 and 25 a 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 21 Paragraph 1 of the WpHG LANXESS is, as of the date of this Prospectus, not aware of any shareholder owning ten percent or more of LANXESS's 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.

## 15. HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION AND QUARTELY INFORMATION

The audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the business year ended 31 December 2017, 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*) 2017 on pages 118 to 186, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of LANXESS AG for the business year ended 31 December 2016, 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*) 2016 on pages 166 to 230, are incorporated by reference into this Prospectus.

The unaudited consolidated quarterly statements of LANXESS AG for the period ended 31 March 2018 are incorporated herein by reference.

## 16. RATING

Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**")<sup>1,2</sup> has assigned the longterm credit rating BBB<sup>-3,6</sup> (outlook stable<sup>4,8</sup>) and Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**")<sup>5,2</sup> has assigned an Baa3<sup>6,7</sup> (outlook stable<sup>4,8</sup>) rating to LANXESS.

In January 2018, the European rating agency Scope Ratings GmbH ("**Scope Ratings**")<sup>9,2</sup> performed an assessment of LANXESS for the first time and has issued a long-term rating at the investment grade level of BBB<sup>3,6</sup> with outlook stable<sup>4,8</sup>.

---

<sup>1</sup> Standard & Poor's 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.

<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.

**17. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS**

LANXESS is not currently aware of any governmental, legal or arbitration proceedings before administrative authorities to which either LANXESS AG or any of its subsidiaries is a party that could have a material impact on the financial condition of LANXESS AG or the LANXESS Group or did have such impact within the last 12 months. LANXESS AG is also not aware of any threat of any such proceedings.

**18. SIGNIFICANT CHANGE IN THE FINANCIAL OR TRADING POSITION OF LANXESS**

There has been no significant change in the financial or trading position of LANXESS since 31 December 2017.

# TAXATION

## Taxation in the Federal Republic of Germany

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

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

### *Income tax*

Notes held by tax residents as non-business assets

#### - Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are individuals and are tax residents of the Federal Republic of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in the Federal Republic of Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable. If coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the gains from the disposal are subject to income tax. The same applies to gains from the redemption of coupons or interest claims if the Notes are disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individuals who are tax residents of the Federal Republic of Germany, income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax). The church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*). The total positive investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of €801 (€1,602 for individuals filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank and such entity credits or pays out the investment income (the "**Disbursing Agent**"), the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Notes do not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Notes together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the tax on its investment income of generally 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent. In this case as well income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

- Taxation of capital gains

Also capital gains realised by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposal or redemption of the Notes (including gains from the assignment or hidden contribution of the Notes) will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax), irrespective of any holding period. The separation (*e.g.* by first-time assignment) of a coupon or interest claim from the Note is treated as a disposal of the Note. Church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice with the German Federal Tax Office. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the positive difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposal) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If Notes kept or administered in the same custodial account have been acquired at different points in time, the Notes first acquired will be deemed to have been sold first for the purpose of determining the capital gains. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has validly been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30 per cent. of the proceeds from the disposal or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposal or redemption of the Notes in its tax return and the tax on its investment income of generally 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent. Further, if the withholding tax on a disposal or redemption has been calculated from 30 per cent. of the respective proceeds (rather than from the actual gain), a Holder who is an individual tax resident may and in case the actual gain is higher than 30 per cent. of the respective proceeds must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. In this case as well income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

Any capital loss incurred from the disposal or redemption of the Notes can only be offset against positive income from capital investments. The Disbursing Agent will offset the losses with positive income from capital investments entered into through or with the same Disbursing Agent and carry forward any losses that cannot be offset to the following calendar year. If losses cannot be offset in full against positive investment income by the Disbursing Agent, the Holder can, instead, request that the Disbursing Agent issues a certificate stating the losses in order for them to be offset against other positive income from capital investments or carried forward in the assessment procedure. The request must reach the Disbursing Agent by 15 December of the current year and is irrevocable.

Pursuant to administrative guidance, a disposal shall be disregarded where the transaction costs exceed the proceeds from the disposal, which means that losses suffered from such "disposal" shall not be tax-deductible.

#### Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposal or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or tax resident corporations (*i.e.*, corporations whose legal domicile or place of effective management is located in the Federal Republic of Germany), including via a partnership, as the case may be, are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a Disbursing Agent (as defined above), tax at a rate of 25 per cent. (plus a solidarity surcharge of 5.5 per cent. of such tax and, if applicable, church tax) will also be withheld from interest payments on Notes and generally also from capital gains from the disposal or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the

personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge (and, if applicable, against the church tax) of the Holder.

With regard to capital gains from the disposal or redemption of Notes no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations tax resident in Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office. The same applies upon notification by use of the officially prescribed form towards the Disbursing Agent in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

#### Notes held by non-residents

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposal or redemption of Notes are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany, or for which a permanent representative has been appointed in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as business assets" or at "Notes held by tax residents as non-business assets", respectively.

#### ***Particularities of Notes with a negative yield***

Holders will only realise a taxable capital gain if they receive, upon a disposal of the Notes, an amount in excess of the issue price (or the purchase price they paid for the Notes).

Contrary thereto, Holders who subscribe the Notes at the issue price and hold the Notes until their final maturity will realise a loss if the issue price is higher than the redemption price. The tax treatment of such losses is not entirely clear:

If the Notes are held by tax residents as non-business assets, statements of the German tax authorities regarding "negative interest" incurred on bank deposits made by private investors arguably imply that such losses cannot be fully deducted. Such losses are rather treated as expenses in connection with capital investment income and, are, consequently not tax-deductible except for an annual lump-sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of €801 (€1,602 for individuals filing jointly).

If the Notes are held by tax residents as business assets, recently published statements of the German tax authorities regarding "negative interest" incurred on bank deposits made by business investors arguably imply that such losses are generally tax deductible.

#### ***Inheritance and Gift Tax***

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

#### ***Other Taxes***

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

## **Grand Duchy of Luxembourg**

### *Non-Residents*

Under the existing laws of the Grand Duchy of Luxembourg there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of the Grand Duchy of Luxembourg through a paying agent established in Luxembourg.

However, the exchange of information rules and requirements provided for by the Luxembourg law of 18 December 2015 on the automatic exchange of financial account information in the field of taxation apply.

### *Residents*

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU or in the EEA to an individual Holder of Notes who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20 per cent. In case of payment through a paying agent established in the EU or in the EEA, the Luxembourg resident individual Holder of Notes must under a specific procedure remit 20 per cent. tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 20 per cent. withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident Holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "interest" and "paying agent" have the meaning given thereto in the Luxembourg law of 23 December 2005, as amended. "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

## **Republic of Austria**

### *Income tax*

#### Austrian Resident Taxpayers

Individuals having a domicile or their habitual abode in Austria or corporations having their corporate seat or their place of management in Austria are considered residents for Austrian income and corporate income tax law purposes, respectively.

#### *Individual residents*

- Notes held as private assets

Generally income arising with respect to the Notes in the form of either

- (i) fixed or floating interest payments (*Zinserträge*) or
- (ii) realised capital gains (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*)

qualifies as "investment income" (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) and, as such, is taxed under a special regime at a flat rate of 27.5 per cent. if the Notes are publicly offered. Realised capital gains are the difference between (a) the amount realised (e.g., the sale proceeds, the redemption or other pay-off amount, or the fair market value in case of a deemed realisation) and (b) the acquisition costs; in each case including accrued interest, if any.

For Notes held as private assets, the acquisition costs shall not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*). An average price is determined regarding Notes not acquired at the same time, but held in the same securities account and having the same securities identification number. Expenses and costs (*Aufwendungen und Ausgaben*) that are directly connected with investment income are not tax effective.

If an Austrian custodian (*inländische depotführende Stelle*) or an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) is involved in paying investment income (interest or capital gains), 27.5 per cent. withholding tax is imposed. The Austrian custodian or paying agent has the responsibility to deduct and pay the withholding tax to the respective tax office.

If no withholding tax is imposed (e.g., because the Notes are held through a foreign paying agent), the investment income arising from the Notes generally has to be included in the investor's annual income tax return in accordance with the Austrian Income Tax Act and will be subject to the special flat tax rate of 27.5 per cent.

The 27.5 per cent. taxation generally results in a final taxation (*Endbesteuerung*) for income tax, both in case of the imposition of a withholding tax and in case of a tax assessment, *i.e.*, the flat income tax will generally satisfy the income tax liability on the investment income; an option to assess the income at the progressive income tax rate exists (in particular for investors whose regular personal income tax rate is lower than 27.5 per cent.).

Income from Notes which are not legally or factually offered to an indefinite number of persons within the meaning of the Austrian Income Tax Act would not be subject to withholding tax and final taxation but subject to normal progressive personal income tax rates of up to 50 per cent. (for income above €90,000 *per annum* up to €1 million *per annum*) and 55 per cent. (as far as the income exceeds €1 million *per annum*).

Capital gains are not only taxed upon an actual disposition or redemption of the Notes, but also upon a deemed realisation.

- A deemed realisation takes place due to a restriction of the Austrian taxing right on the Notes (e.g. move abroad, donation to a non-resident, etc.). If the Notes are held in an Austrian securities account, the Austrian withholding agent (custodian or paying agent) has to impose the withholding tax and such withholding tax needs to be deducted only upon an actual disposition of the Notes or withdrawal from the account. If the Holder has timely notified the Austrian withholding agent of the restriction of the Austrian taxing right on the Notes (e.g. his or her relocation to another country), not more than the value increase of the Notes until such notification is subject to Austrian withholding tax. An exemption of withholding tax applies in case of a notified moving to another Member State of the European Economic Area if the Holder presents to the Austrian withholding agent a tax assessment notice of the year of migration in which the option for a deferral of tax has been exercised.
- A deemed realisation also takes place upon withdrawals (*Entnahmen*) from an Austrian securities account and other transfers of Notes from one Austrian securities account to another one. Exemptions apply in this case for a transfer of the Notes to another deposit account, if certain information procedures are fulfilled and no restriction of the Austrian taxing right occurs (e.g., no donation to a non-resident).

Losses from Notes held as private assets may only be offset with other investment income subject to the flat tax rate (excluding, *inter alia*, interest income from bank deposits and other claims against banks) and must not be offset with any other income. Mandatory loss-offsetting rules to be handled by Austrian custodians apply. A carry-forward of losses is not possible in this context.

- Notes held as business assets

Generally, the same rules as described under the previous heading apply regarding Notes that are held as business assets by tax residents who are individuals. The most important differences are the following (which are, apart from the last bullet point, only relevant for the assessment of the investor):

- Realised capital gains, contrary to interest income, have to be included in the investor's annual income tax return, since despite a 27.5 per cent. withholding taxation that is also imposed in the context of Notes held as business assets if an Austrian custodian is involved, no final taxation for income tax applies. It is nevertheless subject to the special income tax rate of 27.5 per cent.; however, this only applies to income from realised capital gains if the realisation of such income is not a core activity of the business.
- Write-downs and realised losses derived from the sale or redemption of the Notes held as business assets may be offset with positive income from realised capital gains that are investment income in the first place; 55 per cent. of the remaining losses may be offset against other income or carried forward.
- The acquisition costs of Notes held as business assets may also include ancillary costs incurred upon the acquisition.
- Loss off-setting is not made by the custodian, but can only be made in the assessment of the individual.

It is noted that expenses and costs (*Aufwendungen und Ausgaben*) directly connected with investment income are also not tax effective if the Notes are held as business assets.

### *Corporate residents*

Corporate investors deriving business income from the Notes may avoid the application of withholding tax by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) with the Austrian withholding tax agent, who must forward a copy thereof to the tax office. Income derived from the Notes by corporate investors (including any capital gains) is subject to corporate income tax at the general corporate income tax rate of 25 per cent. Any Austrian withholding tax levied is credited as prepayment against the Austrian corporate income tax amount in the tax assessment of the corporate investor.

A special tax regime applies for private foundations (*Privatstiftungen*).

### *Notes held by non-residents*

Non-resident investors, i.e., individuals who have neither a domicile nor their habitual abode in Austria and corporations that have neither their corporate seat nor their place of management in Austria ("*non-residents*") are not taxable in Austria with regard to their income from the Notes, provided the income is not attributable to a permanent establishment of the investor in Austria.

Since 1 January 2017 the taxation of interest income from the Notes was extended to all non-resident individuals (with the exception of persons resident in a country which takes part in the automatic information exchange). However, no such taxation of interest income applies to the Notes at hand in the case of non-resident investors, if the issuer – being not a bank – has neither its seat nor its place of management in Austria and under the condition that the issuer does not have a branch in Austria which is involved in the issuance of the Notes. The exemption of withholding tax requires (among others) a proof of the investor's non-residence (including certificate of residence of the investor). In case of any tax withheld a refund is possible to the non-resident investors upon application which has to be filed with the competent Austrian tax office.

Accrued interest in case of a sale or other disposition of the Notes (including the difference between the sales price and the acquisition cost in case of zero-coupon-bonds) is regarded as interest income subject to non-resident taxation if the debtor of the accrued interest (the acquirer of the Notes) has its seat, domicile or its place of management in Austria or is the branch of a foreign bank, and the sales transaction, in the course of which the accrued interest is paid, is handled by an Austrian paying agent. No taxation of interest income applies vis-à-vis non-resident corporate investors. No taxation of interest also applies vis-à-vis individuals who are residents in a country, with which Austria agreed on an automatic exchange of information, if an appropriate proof is provided by the investor. The proof must be furnished, among others, by means of a certificate of residence issued by the tax authorities of the investor's residence state and further documentation in case of corporations. In case of transparent partnerships the residence status of the partners is decisive. Moreover, tax withheld may be refundable to the non-resident investors upon their application which has to be filed with the competent Austrian tax office under the conditions mentioned or if a double tax treaty relief is available.

If a non-resident individual or corporation receives income from the Notes through an Austrian permanent establishment, they are to a large extent subject to the same tax treatment as resident investors, i.e., both interest income and capital gains received via the permanent establishment are subject to tax and also (in case of an Austrian withholding tax agent) to withholding tax, unless an exemption is applicable (see the description for Austrian resident investors).

### *Final note on withholding tax imposed in Austria*

Assuming that the Issuer does not use a branch or permanent establishment in Austria for the payment of interest under the Notes, the Issuer does not assume any responsibility for Austrian withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) charged in Austria at source and is not obliged to make additional payments in case of withholding tax deductions at source.

### **The proposed financial transactions tax ("FTT")**

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "Commission's Proposal") for a Directive for a common FTT in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "participating Member States"). However, Estonia has recently stated that it will no longer participate.



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

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

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

Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

#### **U.S. Foreign Account Tax Compliance Act Withholding ("FATCA")**

Pursuant to certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, commonly known as FATCA, a "foreign financial institution" may be required to withhold on certain payments it makes ("**foreign passthru payments**") to persons that fail to meet certain certification, reporting, or related requirements. A number of jurisdictions (including Germany) have entered into, or have agreed in substance to, intergovernmental agreements with the United States to implement FATCA ("**IGAs**"), which modify the way in which FATCA applies in their jurisdictions. Certain aspects of the application of the FATCA provisions and IGAs to instruments such as the Notes, including whether withholding would ever be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Notes, are uncertain and may be subject to change. Even if withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Notes, such withholding would not apply prior to 1 January 2019 (intended date) and Notes issued on or prior to the date that is six months after the date on which final regulations defining "foreign passthru payments" are filed with the U.S. Federal Register generally would be "grandfathered" for purposes of FATCA withholding unless materially modified after such date (including by reason of a substitution of the Issuer). However, if additional notes (as described under "*Terms and Conditions—Further Issues, Purchases and Cancellation*") that are not distinguishable from previously issued Notes are issued after the expiration of the grandfathering period and are subject to withholding under FATCA, then withholding agents may treat all Notes, including the Notes offered prior to the expiration of the grandfathering period, as subject to withholding under FATCA. Holders should consult their own tax advisors regarding how these rules may apply to their investment in the Notes. In the event any withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on the Notes, the Issuer will not pay any additional amounts as a result of the withholding.

## 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 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 Dealer Agreement dated 4 May 2018 (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 undertaken 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 Final Terms.

#### Public Offer Selling Restriction Under the Prospectus Directive.

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 2002/92/EC (as amended, the "**Insurance Mediation Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
  - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; and
- (b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

If the 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 which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) *Approved prospectus*: if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) *Qualified investors*: at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) *Fewer than 150 offerees*: at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

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 Directive, or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

## 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) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent and the Issuer the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.
- (d) With regard to each Tranche, each Dealer has represented, warranted and undertaken that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes 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.

#### **Selling Restrictions Addressing Additional United Kingdom Securities Laws**

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, 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 Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) and, accordingly, each Dealer has undertaken that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any Japanese Person or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a Japanese Person except under circumstances which will result in compliance with all applicable laws, regulations and guidelines promulgated by the relevant Japanese governmental and regulatory authorities and in effect at the relevant time. For the purposes of this paragraph, "**Japanese Person**" shall mean any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan.

## **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 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 discussed in the relevant Final Terms, certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of LANXESS 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 LANXESS and its affiliates in the ordinary course of business. Furthermore, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions, which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the 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 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 on Display**

For so long as Notes issued under the Programme are outstanding, 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 2017 consisting of**
  - Statement of Financial Position (page 118 of the Annual Report 2017)
  - Income Statement (page 119 of the Annual Report 2017)
  - Statement of Comprehensive Income (page 120 of the Annual Report 2017)
  - Statement of Changes in Equity (page 121 of the Annual Report 2017)
  - Statement of Cash Flows (page 122 of the Annual Report 2017)
  - Notes to the consolidated Financial Statements (pages 123 to 138 of the Annual Report 2017)
  - the Auditor's Report (page 182 to 186 of the Annual Report 2017)
- **The audited consolidated financial statements of LANXESS Group for the business year ended on 31 December 2016 consisting of**
  - Statement of Financial Position (page 168 of the Annual Report of 2016),
  - Income Statement (page 169 of the Annual Report of 2016),
  - Statement of Comprehensive Income (page 170 of the Annual Report of 2016),
  - Statement of Changes in Equity (page 171 of the Annual Report of 2016),
  - Statement of Cash Flows (page 172 of the Annual Report of 2016),
  - Notes to the consolidated Financial Statements (pages 173 to 228 of the Annual Report of 2016),
  - the Auditor's Report (page 230 of the Annual Report of 2016)
- **The unaudited consolidated quarterly statements of LANXESS Group for the period ended on 31 March 2018 consisting of**
  - Statement of Financial Position (page 8 in the Quarterly Statements for Q1 2018),
  - Income Statement (page 9 in the Quarterly Statements for Q1 2018),
  - Statement of Comprehensive Income (page 10 in the Quarterly Statements for Q1 2018),
  - Statement of Changes in Equity (page 10 in the Quarterly Statements for Q1 2018),
  - Statement of Cash Flows (page 11 in the Quarterly Statements for Q1 2018).
- **Schedule 6** "Provisions regarding resolutions of Holders" of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 4 May 2018 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS AG and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as Fiscal Agent.
- **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.

All information not listed above but included in the documents incorporated by reference is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended.

As long as Notes issued under the Programme are outstanding the documents incorporated by reference are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), the website of LANXESS Aktiengesellschaft ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)) 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 Landstrasse 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Germany

### DEALERS

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.  
One Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5AA  
United Kingdom

Barclays Bank PLC  
5 The North Colonnade  
Canary Wharf  
London E14 4BB  
United Kingdom

Citigroup Global Markets Limited  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Mainzer Landstrasse 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Germany

J.P. Morgan Securities plc  
25 Bank Street, Canary Wharf  
London E14 5JP  
United Kingdom

Banco Santander, S.A.  
Ciudad Grupo Santander  
Edificio Encinar  
Avenida de Cantabria s/n  
28660, Boadilla del Monte  
Madrid  
Spain

Bayerische Landesbank  
Brienner Strasse 18  
80333 Munich  
Germany

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Germany

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale  
Neue Mainzer Str. 52-58  
60311 Frankfurt  
Germany

Merrill Lynch International  
2 King Edward Street  
London EC1A 1HQ  
United Kingdom

Société Générale  
29, Boulevard Haussmann  
75009 Paris  
France

Mizuho International plc  
Mizuho House  
30 Old Bailey  
London EC4M 7AU  
United Kingdom

Standard Chartered Bank  
One Basinghall Avenue  
London EC2V 5DD  
United Kingdom

UniCredit Bank AG  
Arabellastrasse 12  
81925 Munich  
Germany

#### **LEGAL ADVISORS**

*To the Dealers*

*As to German Law*

Hengeler Mueller

Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB  
Bockenheimer Landstrasse 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