

**MiFID II Product Governance** – Solely for the purposes of 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, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"), (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, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' 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 manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

**UK MIFIR product governance / Retail investors, professional investors and ECPs target market** – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"), and eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA ("**UK MiFIR**"); (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, portfolio management, non-advised sales and pure execution services,. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

6 September 2021  
6. September 2021

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

**LANXESS Aktiengesellschaft**  
LEI 529900PTLRE72EMYIJ77

EUR 500,000,000 0.000 per cent. Notes due 8 September 2027  
*EUR 500.000.000 0,000 % Schuldverschreibungen fällig am 8. September 2027*

Series: 11, Tranche 1  
*Serien: 11, Tranche 1*

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**€ 5,000,000,000**  
**Programme for the Issuance of Debt Instruments**

dated 14 May 2021  
*vom 14. Mai 2021*

Issue Price: 99.360 per cent  
*Ausgabepreis: 99.360 %*

Issue Date: 8 September 2021  
*Tag der Begebung: 8. September 2021*

**Important Notice**

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 14 May 2021 (the "**Prospectus**") and the supplement dated 30 August 2021. 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.

**Wichtiger Hinweis**

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke von Artikel 8 Abs. 5 i.V.m. Artikel 25 Abs. 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 14. Mai 2021 über das Programm (der "**Prospekt**") und dem Nachtrag dazu vom 30. August 2021 zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der LANXESS AG ([www.lanxess.com](http://www.lanxess.com)) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei LANXESS AG. Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengefasst werden. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

**PART I – TERMS AND CONDITIONS**  
**TEIL I – ANLEIHEBEDINGUNGEN**

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

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES**  
**ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**English Language Version**

**German Language Version**

**(DEUTSCHE FASSUNG DER  
ANLEIHEBEDINGUNGEN)**

This Series of Notes is issued pursuant to the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 14 May 2021 (the "**Agency Agreement**") between LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**" or the "**Issuer**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of the Issuer.

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Amended and Restated Fiscal Agency Agreement vom 14. Mai 2021 (das "**Agency Agreement**") zwischen LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**" oder die "**Emittentin**") und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin erhältlich.

**§ 1**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN  
DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of the Issuer is being issued in euro ("**EUR**") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount subject to §1(6) of EUR 500,000,000 (in words: euro five hundred million) in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

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

(3) *Temporary Global Note — Exchange.*

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

**§ 1**

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,  
BEGRIFFSBESTIMMUNGEN**

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Emittentin wird in Euro ("**EUR**") (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag vorbehaltlich §1(6) von EUR 500.000.000 (in Worten: EUR fünfhundert Millionen) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde — Austausch.*

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

(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 each of the following: Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

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

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

(6) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the global note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the

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 jeweils folgendes: Clearstream Banking S.A., Luxembourg, ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") 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.

(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

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.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.

## § 2

### STATUS; NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other 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

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.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

## § 2

### STATUS, 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

of a newly acquired company which becomes a Principal Subsidiary.

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

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

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

der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen, mit Ausnahme von bestehenden Besicherungen am Vermögen einer Gesellschaft, die im Rahmen einer Akquisition Wesentliche Tochtergesellschaft wird.

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

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

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

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 0.000 per cent. *per annum* from (and including) 8 September 2021 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrears on 8 September in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 8 September 2022.

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

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

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

the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.

### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or (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.

(2) *Manner of Payment.* Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations, and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar von einschließlich 8. September 2021 bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) (wie in § 5 Absatz 1 definiert) mit jährlich 0,000%. Die Zinsen sind nachträglich am 8. September eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 8. September 2022.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig sind. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.

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

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

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsjahr.

### § 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.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einhalts oder Abzugs

<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.

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 § 1 (3) and subparagraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) and the relevant Clearing System are operational to effect the relevant payment.

(6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; the Call Redemption Amount of the Notes; the Trigger Call 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.

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 §1(3) und des Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) und das betreffende Clearing System betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf einen Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen; den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen ;sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *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 8 September 2027 (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.

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

## § 5 RÜCKZAHLUNG

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

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 8. September 2027 (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 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).

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.

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 Kündigungsmittelteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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.

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.

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

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

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

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

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)	Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
<i>Call Redemption Date(s)</i>	<i>Call Redemption Amount(s)</i>	<i>Wahl-Rückzahlungstag(e)</i>	<i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge</i>
8 June 2027	Final Redemption Amount pursuant to § 5(1)	8. Juni 2027	Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(1)

(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

- (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

Notes are to be redeemed.

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. 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.]]

*(4) 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 an amount equal to 101 per cent. of the principal amount of the Notes redeemed.

"**Transaction Trigger Notice**" means a notice within the Transaction Notice Period that the Transaction Trigger Event has occurred.

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

"**Transaction Notice Period**" means the period from 8 September 2021 to 24 February 2023.

"**Transaction**" means the acquisition of the microbial control business from International Flavors & Fragrances Inc. (IFF) by the Issuer.

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

(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

Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

*(4) 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 einen Betrag entsprechend 101% des Gesamtnennbetrags der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen.

"**Transaktions-Mitteilung**" bezeichnet eine Mitteilung innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass das Transaktionsauslösende Ereignis eingetreten ist.

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

"**Transaktionskündigungsfrist**" bezeichnet den Zeitraum vom 8. September 2021 bis zum 24. Februar 2023.

"**Transaktion**" bezeichnet die Übernahme des Microbial Control Geschäftsbereichs der International Flavors & Fragrances Inc. (IFF) durch die Emittentin.

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

(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

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. 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.

#### (5) *Change of Control.*

If there occurs a Change of Control (as defined below) and within the Change of Control Period a Rating Downgrade in respect of that Change of Control occurs] (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) 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:

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

A "**Rating Downgrade**" shall be deemed to have occurred if a Change of Control has occurred and (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to the Issuer or the Notes 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

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

#### (5) *Kontrollwechsel.*

Tritt ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) ein und kommt es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings auf Grund des Kontrollwechsels zusammen, ein "**Rückzahlungsereignis**"), hat jeder Gläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene Rückzahlungsmittelteilung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach § 5 Absatz 2 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:

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

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" als eingetreten, wenn ein Kontrollwechsel vorliegt und, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Emittentin oder die Schuldverschreibungen 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

Control, there is no rating assigned to the Notes or the Issuer and no Rating Agency assigns during the Change of Control Period an investment grade credit rating to the Notes (unless the Issuer is unable to obtain such a rating within such period having used all reasonable endeavours to do so and such failure is unconnected with the occurrence of the Change of Control);]

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

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

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

Promptly upon the Issuer becoming aware that a Put Event has occurred, the Issuer shall give notice (a "**Put Event Notice**") to the Holders in accordance with § 12 specifying the nature of the Put Event and the circumstances giving rise to it and the procedure for exercising the option set out in this § 5 (5).

oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen oder die Emittentin vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);]

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

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

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

Sofort nachdem die Emittentin von einem Rückzahlungsereignis Kenntnis erlangt, wird die Emittentin den Gläubigern gemäß § 12 Mitteilung vom Rückzahlungsereignis machen (eine "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5 Absatz 5 genannten Wahlrechts angegeben sind.

In order to exercise such option, the Holder must send to the specified office of the Fiscal Agent an option exercise notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form (the "**Exercise Notice**") within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Put Event Notice is given. The Exercise Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. 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.

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

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

## § 6 THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT

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

Fiscal Agent and Paying Agent:  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

The Fiscal Agent and the Paying 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

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmitteilung eine Ausübungserklärung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle senden (die "**Ausübungserklärung**"). Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). 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.

(6) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Nennbetrag.*

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

## § 6 DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE

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

Emissionsstelle und Zahlstelle:  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle 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

appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or another Paying Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal 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 act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

## § 7 TAXATION

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

- (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

Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle 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 handeln ausschließlich als Beauftragter der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

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

- (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

- |   |  |
|---|--|
| <p>(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or</p> <p>(d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later.</p> | <p>(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, abziehen oder einzubehalten sind; oder</p> <p>(d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird.</p> |
|---|--|

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD**

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

**§ 9  
EVENTS OF DEFAULT**

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

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

**§ 8  
VORLEGUNGSFRIST**

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

**§ 9  
KÜNDIGUNG**

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

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

date or, in the case of a guarantee or other indemnity, within 30 days after the guarantee or other indemnity has been invoked, unless the Capital Market Indebtedness becomes prematurely due because of the fact that the debtor of the Capital Market Indebtedness becomes a direct or indirect subsidiary of the Issuer; or

- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days.

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

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

(4) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with sub-paragraph (1) above shall be made by means of a declaration in text format (*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

Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Garantie oder sonstigen Gewährleistung nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Garantie oder sonstigen Gewährleistung nachkommt, es sei denn, die vorzeitige Fälligkeit unter (i) resultiert aus dem Umstand, dass die Schuldnerin der Kapitalmarktverbindlichkeit eine direkte oder indirekte Tochtergesellschaft der Emittentin geworden ist; oder

- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist.

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

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

(4) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist 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

the voting share or other equity interests of which are directly or indirectly owned by the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any withholding tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes and to the guarantee of which the provisions set out below in § 13 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*;
- (e) the Substitute Debtor, if a foreign company, has appointed an authorised agent domiciled in the Federal Republic of Germany for accepting services 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

Gesellschaft, deren stimmberechtigte Anteile zu mehr als 90% direkt oder indirekt von der Emittentin gehalten werden, an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Quellensteuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert, wobei auf die Garantie die unten in § 13 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden;
- (e) die Nachfolgeschuldnerin, falls sie ihren Sitz in einem anderen Land als der Bundesrepublik Deutschland hat, einen Zustellungsbevollmächtigten 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

Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

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

(a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

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

#### **§ 11 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

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

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

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

Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Außerdem gilt im Falle der Ersetzung folgendes:

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

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

#### **§ 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht 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). 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.* So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication on the website ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

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

**§ 13**  
**AMENDMENTS TO THE TERMS AND  
CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE  
NOTEHOLDERS; HOLDERS' REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to sections 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über*

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

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

**§ 13**  
**ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN  
DURCH BESCHLUSS DER  
ANLEIHEGLÄUBIGER; GEMEINSAMER  
VERTRETER**

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Emittentin kann gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung mit den Anleihegläubigern

*Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "SchVG"), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under section 5 para. 3 of the SchVG, but excluding a substitution of the Issuer, which is exclusively subject to the provisions in § 10, by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

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

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

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

(5) *Holders' representative*. The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the "**Holders' Representative**"), the

Änderungen an den Anleihebedingungen vereinbaren, wenn die Anleihegläubiger einen entsprechenden Beschluss gefasst haben. Hierbei können die Anleihegläubiger durch Beschluss der in Absatz 2 genannten Mehrheit insbesondere Änderungen zustimmen, welche den Charakter der Anleihebedingungen wesentlich verändern, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG genannten Maßnahmen, aber mit Ausnahme der Ersetzung der Emittentin, welche ausschließlich den Bestimmungen von § 10 unterliegt. Ein rechtmäßig gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger verbindlich.

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

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

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

(5) *Gemeinsamer Vertreter*. Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter (**der "Gemeinsame Vertreter"**) bestellen oder abberufen,

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.

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

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

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

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

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

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

(i) The Convening Notice (the "**Convening Notice**") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the

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..

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

(a) *Frist, Anmeldung, Nachweis.*

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

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

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

(b) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.*

(i) In der Einberufung (die "**Einberufung**") müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die

Holder's Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in subsection (a)(ii) and (iii).

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

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

(c) *Information Duties, Voting.*

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

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

(d) *Publication of Resolutions.*

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

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

(e) *Taking of Votes without Meeting.*

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify

Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.

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

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

(c) *Auskunftspflicht, Abstimmung.*

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

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

(d) *Bekanntmachung von Beschlüssen.*

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

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

(e) *Abstimmung ohne Versammlung.*

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung

for being counted

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

#### § 14

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

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

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

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

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceeding against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address 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.

muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

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

#### § 14

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

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

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

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

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

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.

**§ 15**  
**SPRACHE**

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.

**PART II – ADDITIONAL INFORMATION**  
**Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**A. Essential information**  
**Grundlegende Angaben**

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

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

Other interest  
*Andere Interessen*

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

*Reasons for the offer to the public or for the admission to trading*

General corporate purposes which may include the financing of the IFF Microbiological Control acquisition by the Issuer

*Gründe für das öffentliche Angebot oder die Zulassung zum Handel*

*Allgemeine Unternehmenszwecke, die die Finanzierung der Übernahme der IFF Microbiological Control durch die Emittentin umfassen können*

*Use and estimated net amount of proceeds*  
*Zweckbestimmung und geschätzter Nettobetrag der Erträge*

EUR 495,175,000  
 EUR 495.175.000

*Estimated total expenses of the issue*  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission*

Approximately EUR 41,800  
 Approximately EUR 41.800

Eurosystem eligibility  
*EZB-Fähigkeit*

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden*  
 Note that the designation "yes" in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.  
*Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" im Fall einer NGN hier lediglich*

Yes  
 Ja

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.

## 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 238388694  
*Common Code* 238388694

ISIN Code XS2383886947  
*ISIN Code* XS2383886947

German Securities Code A3E5W2  
*Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)* A3E5W2

Any other securities number  
*Sonstige Wertpapierkennnummer*

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility Not applicable  
*Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität* Nicht anwendbar

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the future performance as well as their volatility can be obtained (not free of charge) by electronic means from Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]  
*Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Wertentwicklungen sowie ihre Volatilität können (nicht kostenfrei) auf elektronischem Weg abgerufen werden unter* Reuters [EURIBOR01][LIBOR01]

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates Not applicable  
*Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen* Nicht anwendbar

Yield to final maturity 0.107 per cent *per annum*  
*Rendite bei Endfälligkeit* 0,107% *per annum*

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where the public may have free access to the contracts relation to these forms of representation Not applicable  
*Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe der Internetseite, auf der die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, kostenlos einsehen kann* Nicht anwendbar

If different from the issuer, the identity and contact details of the offeror of the Notes and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI), if any  
*Sofern Anbieter und Emittent nicht identisch sind, Angabe der Identität, der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldtitel*

und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden.

**C. Terms and conditions of the offer of Notes to the public**  
**Bedingungen und Konditionen des öffentlichen Angebots von Schuldverschreibungen**

**Not applicable**  
**Nicht anwendbar**

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer  
*Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung*

Conditions to which the offer is subject  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process  
*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – innerhalb derer das Angebot gilt und Beschreibung des Antragsverfahrens*

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

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

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

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

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

C.2 Plan of distribution and allotment  
*Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung*

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche  
*Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zwei oder mehrerer Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche*

Process for notifying applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made  
*Verfahren zur Meldung gegenüber den Zeichnern über den zugewiesenen Betrag und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung möglich ist*

C.3 Pricing  
*Kursfeststellung*

Expected price at which the Notes will be offered  
*Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden*

**Not applicable**  
**Nicht anwendbar**

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser  
*Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

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*

6 September 2021  
*6. September 2021*

General features of the Subscription Agreement

Under the Subscription Agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and each Manager agrees to purchase the Notes; the Issuer and each Manager agree inter alia on the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the Managers' commitments, the Issue Price, the Issue Date and the commissions.

*Hauptmerkmale des Übernahmevertrages*

*Unter dem Übernahmevertrag vereinbart die Emittentin, die Schuldverschreibungen zu begeben und jeder Platzeur stimmt zu, die Schuldverschreibungen zu erwerben. Die Emittentin und jeder Platzeur vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der Emission, die gemäß der Übernahmeverpflichtung auf die Platzeure entfallende Nennbeträge, den Ausgabepreis, den Valutierungstag und die Provisionen.*

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

Dealer / Management Group (specify)

Citigroup Global Markets  
Europe AG  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Germany

Société Générale  
Immeuble Basalte  
17 Cours Valmy  
92987 Paris La Défense Cedex  
France

UniCredit Bank AG  
Arabellastrasse 12  
81925 Munich  
Germany

Bofa Securities Europe S.A.  
51 rue la Boétie  
75008 Paris  
France

Barclays Bank Ireland PLC  
One Molesworth Street  
Dublin 2, D02 RF29  
Ireland

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

Standard Chartered Bank AG  
Taunusanlage 16  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

*Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)*

- Firm commitment  
*Feste Zusage*
- No firm commitment / best efforts arrangements  
*Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

Commissions  
*Provisionen*

Management/Underwriting Commission (specify) 0.325 per cent of the aggregate principal amount  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben) 0,325% des Gesamtnennbetrags*

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors Not Applicable  
*Verbot des Verkaufs an EWR- Privatanleger Nicht anwendbar*

Prohibition of Sales to UK Retail Investors Not Applicable  
*Verbot des Verkaufs an UK Privatanleger Nicht anwendbar*

Stabilisation Dealer(s)/Manager(s) None  
*Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager Keiner*

**D. Listing and admission to trading Yes**  
***Börsenzulassung und Notierungsaufnahme Ja***

- Regulated Market and Official List of the Luxembourg Stock Exchange  
*Geregelter Markt und amtliches Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse*
- Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Professionelles Segment des Geregeltten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse*

- Frankfurt am Main  
*Frankfurt am Main*

Date of admission  
*Datum der Zulassung*

8 September 2021  
*8. September 2021*

Estimate of the total expenses related to admission to trading  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*

All regulated markets or third-country markets, SME Growth Market or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered to the public or admitted to trading are already admitted to trading

*Angabe sämtlicher geregelter Märkte oder Märkte in Drittstaaten, KMU-Wachstumsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Geregelter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*
- Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Professionelles Segment des Geregelten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse*
- Frankfurt am Main  
*Frankfurt am Main*
- not applicable  
*Nicht anwendbar*

Issue Price  
*Ausgabepreis*

99.360 per cent.  
*99,360%*

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

*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*

Not applicable

*Nicht anwendbar*

#### **E. Additional Information** ***Zusätzliche Informationen***

Rating Expected:  
*Rating Erwartet:*

S&P Global Ratings Europe Limited BBB  
Moody's Investors Service Ltd. Baa2  
Scope Ratings GmbH BBB+  
*S&P Global Ratings Europe Limited BBB  
Moody's Investors Service Ltd. Baa2  
Scope Ratings GmbH BBB+*

Each such 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 Ratingagenturen] 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. 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. 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". Ratings at the BBB level reflect an opinion of good credit quality. Scope's long-term ratings are expressed with symbols from 'AAA to C', with '+' and '-' as additional sub-categories for each category from AA to B (inclusive).

*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. Ein Schuldner, der mit "BBB" bewertet wird, verfügt über ausreichende Kapazitäten zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen. Es ist jedoch wahrscheinlicher, dass ungünstige wirtschaftliche Bedingungen oder sich ändernde Umstände zu einer schwächeren Fähigkeit des Schuldners führen, seinen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen. Mit "Baa" bewertete Schuldverschreibungen werden als mittelmäßig eingestuft und sind mit einem mäßigen Kreditrisiko behaftet und können daher bestimmte spekulative Merkmale aufweisen. Moody's fügt jeder generischen Rating-Klassifizierung von "Aa" bis "Caa" die numerischen Modifikatoren 1, 2 und 3 hinzu. Ratings auf BBB-Niveau spiegeln eine Meinung über die gute Kreditqualität wider. Die langfristigen Ratings von Scope werden mit Symbolen von "AAA bis C" ausgedrückt, wobei "+" und "-" als zusätzliche Unterkategorien für jede Kategorie von AA bis B (einschließlich) verwendet werden.*

#### **F. Consent to use the Prospectus**

##### ***Einwilligung zur Nutzung des Prospekts***

Not applicable

*Nicht anwendbar*

#### **THIRD PARTY INFORMATION**

##### ***INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER***

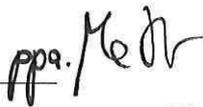
**Not applicable**

***Nicht anwendbar***

LANXESS Aktiengesellschaft



**OLIVER STRATMANN**



**SIMON MATHIES**

# ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

## ENGLISH LANGUAGE FORM

### 1. INTRODUCTION AND WARNINGS

This is the summary with regard to the issue of LANXESS AG EUR 500,000,000 0.000 per cent. Notes due 2027 (the "Notes") under the base prospectus approved on 14 May 2021 and the supplement dated 30 August 2021 (the "Base Prospectus"). This summary provides the key information contained in the Base Prospectus, including on the issuer, and in the final terms applicable to the Notes ("Final Terms"), comprising key information which is not included in the Base Prospectus. The Base Prospectus was approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the CSSF), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, email: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu).

The Notes, which will be admitted to the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, have the International Securities Identification Number ("ISIN") XS2383886947. Contact details and Legal Entity Identifier ("LEI") of LANXESS AG are Kennedyplatz 1, 50569 Cologne, Germany, LEI 529900PTLRE72EMYIJ77.

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the Final Terms (together the "Prospectus"). Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Prospectus as a whole including any documents incorporated therein. Investors could lose all or part of their capital invested in the Notes. The Issuer assumes responsibility for the information contained in this summary and its German translation. In the event that a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to the Issuer who has tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where 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.

### 2. KEY INFORMATION ON LANgXESS AG AS ISSUER

#### 2.1 Who is the issuer of the securities?

The legal and commercial name of the issuer is LANXESS Aktiengesellschaft ("LANXESS AG" or the "Issuer", together with its consolidated group companies, the "LANXESS Group"). LANXESS AG is incorporated and operating under the laws of Germany in Cologne, Germany, as a stock corporation under German law (*Aktiengesellschaft*, AG). Its registered seat is at Kennedyplatz 1, 50569 Cologne, Germany, and the LEI is 529900PTLRE72EMYIJ77.

#### 2.1.1 Principal activities

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.

#### 2.1.2 Major shareholders

Under the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*, WpHG) shareholders and individuals having access to voting rights are obliged to notify the issuer and the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, BaFin) immediately when reaching, exceeding or falling below the thresholds of 3, 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 or 75 per cent. of the voting rights in a publicly listed company either through the acquisition or disposal of shares or other financial instruments or by any other means (Sections 33, 38 and 39 WpHG).

For details of the history of notifications received by LANXESS where holders reached, exceeded or fell below any of the statutory notification thresholds mentioned above refer to

<https://lanxess.com/corporate/investor-relations/ir-releases/voting-rights-announcement/>

Based on notifications received by LANXESS pursuant to Section 33 (1) WpHG, LANXESS is, as of the date of this Prospectus, not aware of any shareholder owning ten percent or more of LANXESS' outstanding shares.

To LANXESS AG's knowledge, it is not directly or indirectly controlled or owned by another cooperation, by any government, or by any other natural or legal person, acting severally or jointly, and there are no arrangements which may result in a change of control.

#### 2.1.3 Key managing directors

The key managing directors of LANXESS AG are the members of the Management Board (*Vorstand*): Dr. Anno Borkowsky, Dr. Stephanie Coßmann, Dr. Hubert Fink, Michael Pontzen and Matthias Zachert (Chairman).

## 2.1.4 Statutory auditors

For the financial years 2020 and 2019, PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("PwC"), with its office in charge located at Konrad-Adenauer-Ufer 11, 50668 Cologne, Germany, was appointed as auditor of LANXESS AG. PwC has reviewed the unaudited condensed consolidated interim financial statements of LANXESS AG as of and for the sixth-months period ended 30 June 2021.

## 2.2 What is the key financial information regarding the issuer?

### 2.2.1 Selected Financial Information of LANXESS AG

(in € million)	1 January to 31 December	
	2020	2019
Sales	6,104	6,802
EBITDA <sup>1</sup> (pre exceptionals) <sup>2</sup>	862	1,019
Operating result (EBIT)	253	407
Income after income taxes (attributable to LANXESS AG stockholders / net income)	885	205
Net cash provided by operating activities (continuing operations)	594	634
Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	(456)	(508)
Net cash provided by operating activities - total	585	643
Net cash used in financing activities - total	(247)	(433)
Net cash used in investing activities - total	(353)	(712)
(in € million)	31 December 2020	31 December 2019
Total assets	8,880	8,695
Net financial liabilities after deduction of short-term money market investments and securities	1,012	1,742

1 EBITDA is calculated from earnings before interest and income taxes (EBIT) by adding back depreciation and impairments of property, plant, and equipment as well as amortization and impairments of intangible assets and subtracting reversals of impairment charges on property, plant, equipment and intangible assets. Grants and subsidies from third parties for the acquisition and construction of property, plant and equipment are accounted for as deferred income using the gross method. In this respect, no adjustments other than for gross depreciation and amortization are made when calculating EBITDA.

2 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.

### 2.2.2 Reconciliation of EBITDA Pre Exceptionals to Operating Result (EBIT)

(in € million)	1 January to 31 December	
	2020	2019
EBITDA <sup>1</sup> (pre exceptionals) <sup>2</sup>	862	1,019
Depreciation and amortization/ reversals of impairment charges	(504)	(503)
Exceptional items in EBITDA	(105)	(109)
Operating result (EBIT)	253	407

1 EBITDA is calculated from earnings before interest and income taxes (EBIT) by adding back depreciation and impairments of property, plant, and equipment as well as amortization and impairments of intangible assets and subtracting reversals of impairment charges on property, plant, equipment and intangible assets. Grants and subsidies from third parties for the acquisition and construction of property, plant and equipment are accounted for as deferred income using the gross method. In this respect, no adjustments other than for gross depreciation and amortization are made when calculating EBITDA.

2 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.

### 2.2.3 Selected quarterly financial information of LANXESS AG

The following table presents additional and voluntary financial information of the Issuer for the periods from 1 January 2020 until 30 June 2020 and from 1 January 2021 until 30 June 2021 that have been derived from the unaudited condensed consolidated interim financial statements of the Issuer reviewed by PwC for the period from 1 January 2021 to 30 June 2021.

(in € million)	1 January to 30 June	
	2021	2020
Sales	3,524	3,140
EBITDA <sup>1</sup> (pre exceptionals) <sup>2</sup>	519	469
EBITDA <sup>1</sup> pre <sup>2</sup> margin	14.7%	14.9%
Operating result (EBIT)	223	165
Income after income taxes (attributable to LANXESS AG stockholders / net income)	164	862
Net cash provided by operating activities (continuing operations)	23	165
Cash outflows for purchases of intangible assets, property, plant and equipment	(162)	(162)
(in € million)	30 June 2021	31 December 2020
Total assets	9,149	8,880
Equity	3,352	2,999

1 EBITDA is calculated from earnings before interest and income taxes (EBIT) by adding back depreciation and impairments of property, plant, and equipment as well as amortization and impairments of intangible assets and subtracting reversals of impairment charges on property, plant, equipment and intangible assets. Grants and subsidies from third parties for the acquisition and construction of property, plant and equipment are accounted for as deferred income using the gross method. In this respect, no adjustments other than for gross depreciation and amortization are made when calculating EBITDA.

2 EBITDA pre exceptionals is EBITDA disregarding exceptional items. Such exceptional items are effects of an unusual nature or magnitude but for which inclusion in the evaluation of business performance over several reporting periods does not seem to be appropriate. They may include write-downs, reversals of impairment charges or the proceeds from the disposal of assets, certain expenses for strategic projects in the fields of IT and digitalization, restructuring expenses and income from the reversal of provisions established in this connection, and reductions in earnings resulting from portfolio adjustments or purchase price allocations. For the reconciliation of EBITDA pre exceptionals to operating result (EBIT), see the table below.

### 2.2.4 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 30 June	
	2021	2020
EBITDA <sup>1</sup> (pre exceptionals) <sup>2</sup>	519	469
Depreciation and amortization/ reversals of impairment charges	(239)	(252)
Exceptional items in EBITDA	(57)	(52)
Operating result (EBIT)	223	165

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.

1 EBITDA is calculated from earnings before interest and income taxes (EBIT) by adding back depreciation and impairments of property, plant, and equipment as well as amortization and impairments of intangible assets and subtracting reversals of impairment charges on property, plant, equipment and intangible assets. Grants and subsidies from third parties for the acquisition and construction of property, plant and equipment are accounted for as deferred income using the gross method. In this respect, no adjustments other than for gross depreciation and amortization are made when calculating EBITDA.

2 EBITDA pre exceptionals is EBITDA disregarding exceptional items. Such exceptional items are effects of an unusual nature or magnitude but for which inclusion in the evaluation of business performance over several reporting periods does not seem to be appropriate. They may include write-downs, reversals of impairment charges or the proceeds from the disposal of assets, certain expenses for strategic projects in the fields of IT and

digitalization, restructuring expenses and income from the reversal of provisions established in this connection, and reductions in earnings resulting from portfolio adjustments or purchase price allocations.

### **2.2.5 Pro forma financial information**

Not applicable.

### **2.2.6 Qualifications in audit report**

Not applicable.

## **2.3 What are the key risks that are specific to the issuer?**

An investment in the Notes is subject to a number of risks, some of which are presented in this section and under the below section "3.4 *What are the key risks specific to the securities?*" of this summary. The occurrence of any of the following risks, individually or together with other circumstances and uncertainties currently unknown to the Issuer or which the Issuer might currently deem immaterial, could materially adversely affect the Issuer's business, financial position, results of operations and prospects. If any of these risks were to materialise, investors could lose all or part of their investments.

The following risks are key risks specific to LANXESS AG:

### **2.3.1 Procurement markets**

There is a high volatility of raw material and energy prices. Problems in the supply chain can result in the risk of unplanned production downtime.

### **2.3.2 Internal organization**

Any increase in personnel expenses because of future wage increases can be detrimental to the earnings of LANXESS. The loss of employees' expert knowledge about internal processes and issues relating to their areas of specialisation due to regular fluctuation or demographic factors is a risk to the efficiency of business operations of LANXESS.

Networks or systems may fail, or data and information may be compromised or destroyed because of operator and programming errors or external factors. There are also risks to IT infrastructure resulting from outside attacks which may cause serious business interruptions and reputational damage.

### **2.3.3 Production and technology**

There is a risk of lack of plant availability and disruptions of plant and process safety. Furthermore, investment projects may not completely yield the expected benefit.

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

Interruptions in operations, including those due to external factors, such as natural disasters or terrorism, cannot be ruled out. LANXESS' product portfolio includes substances that are classified as hazardous to health which could result in product liability claims. Depending on further intensity and duration of the Covid-19 pandemic there is a risk to LANXESS' business prospects and financial condition. Risks for LANXESS may not only be a decreasing customer demand, but might also lead to significant adverse effects on output in production, procurement markets and the supply chain. Adverse effects may result from impaired internal processes due to Covid-19 impact on the LANXESS workforce. In addition, stress in global financial markets could result in limited access of LANXESS to capital market or bank financing.

### **2.3.5 Sales markets**

Adverse effects might occur from general economic developments and political and geopolitical change in the countries and regions in which the Issuer operates. The volatility and cyclicity that are typical of the global chemical and polymer markets and their dependence on developments in customer industries harbour uncertainties for the business of LANXESS.

### **2.3.6 Finance**

LANXESS is exposed to market risk relating to volatility of currencies, interest rates and energy and raw material prices with particular relevance of the development of the U.S. dollar against the euro. Access to the capital markets and solvency may deteriorate over time.

### **2.3.7 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. The outcome of legal proceedings cannot be predicted with assurance due to the uncertainties always associated with legal disputes.

### **3. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES**

#### **3.1 What are the main features of the securities?**

The Notes are unsecured.

Fixed Rate Notes bear interest from 8 September 2021 at a fixed rate of 0.000 per cent. *per annum* payable in arrears on 8 September in each year. The interest rate is not based on an underlying.

ISIN XS2383886947. The Notes are issued in euro ("**EUR**"). The denomination is EUR 1,000. The maturity is 8 September 2027. The Notes are freely transferable.

#### **3.2 The following rights are attached to the Notes:**

##### **3.2.1 Redemption**

Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, each Note will be redeemed at its principal amount on the maturity date.

##### **3.2.2 Early redemption**

Notes may be redeemed before their stated maturity for taxation reasons, upon the occurrence of an event of default, for reason of minimal outstanding amount and at the option of the Issuer as well as upon publication of a transaction trigger notice.

##### **3.2.3 Early Redemption at the option of the Issuer at specified redemption amount(s)**

The Notes can be redeemed at the option of the Issuer upon giving notice within the specified notice period to the Holders on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s), together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.

##### **3.2.4 Early Redemption at the option of the Issuer upon publication of a transaction trigger notice at specified redemption amount**

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 trigger event has occurred, *i.e.* the abandonment of the Transaction 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.

##### **3.2.5 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.

##### **3.2.6 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.

##### **3.2.7 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 the occurrence of a rating downgrade in respect of that change of control within the change of control period.

##### **3.2.8 Early redemption at the option of the Issuer for reason of minimal outstanding amount**

If 80 per cent. or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased, the Issuer may 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.

### **3.2.9 Resolutions of Holders**

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* – "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.

### **3.2.10 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.

### **3.2.11 Negative pledge**

The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision.

### **3.3 Where will the securities be traded?**

Application will be made by the Issuer for admission to trading of the Notes on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange ("*Bourse de Luxembourg*", 35A Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg).

### **3.4 What are the key risks that are specific to the securities**

An investment in the Notes involves certain risks associated with the characteristics of the Notes which could lead to substantial losses that Holders would have to bear in the case of selling their Notes or with regard to receiving interest payments and repayment of principal. Those risks include:

#### **3.4.1 Risks related to the nature of the Notes**

##### **Market Price Risk, in particular with regard to FixedRate Notes**

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.

The holder of a 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.

##### **Liquidity risks**

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.

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

##### **Risk of early redemption**

If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if the Notes are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the 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.

##### **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 (*Schuldverschreibungsgesetz* – "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.

##### **Currency Risk**

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.

### **3.4.3 Other related Risks**

#### **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.

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

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.

## **4. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET**

### **4.1 Under which conditions and timetable can I invest in this security?**

Not applicable. No public offer is being made or contemplated.

### **4.2 Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?**

Not applicable.

### **4.3 Why is this prospectus being produced?**

#### **4.3.1 Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market**

General corporate purposes which may include the financing of the acquisition of International Flavors & Fragrances Inc. (IFF) by the Issuer.

#### **4.3.2 Use and estimated net amounts of the proceeds**

The net proceeds received by the Issuer will presumably total approximately EUR 495,175,000.

#### **4.3.3 Underwriting Agreement**

The issue of the Notes is the subject of an underwriting agreement on a firm commitment basis.

#### **4.3.4 Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading**

There are no material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading.

## GERMAN TRANSLATION OF THE ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

### 1. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Dies ist die Zusammenfassung zu der Emission der LANXESS AG EUR 500.000.000 0.000 % Schuldverschreibungen fällig 2027 (die "**Schuldverschreibungen**") unter dem am 14. Mai 2021 gebilligten Basisprospekt und dem Nachtrag (Nachträgen) dazu vom 30. August 2021 (der "**Basisprospekt**"). Die Zusammenfassung enthält die wichtigsten Informationen, die im Basisprospekt, einschließlich über die Emittentin, und in den für die Schuldverschreibungen geltenden endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") enthalten sind, einschließlich der wichtigsten Informationen, die nicht im Basisprospekt enthalten sind. Der Basisprospekt wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die CSSF), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, E-Mail: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu), genehmigt.

Die Schuldverschreibungen, die zum geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen werden, haben die International Securities Identification Number ("**ISIN**") XS2383886947. Kontaktdaten und Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der LANXESS AG sind Kennedyplatz 1, 50569 Köln, Bundesrepublik Deutschland, LEI 529900PTLRE72EMYIJ77.

Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen (zusammen der "**Prospekt**") verstanden werden. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen, inklusive aller per Verweis inkorporierten Dokumente, stützen. Investoren könnten einen Teil oder den gesamten Betrag verlieren, den sie in die Schuldverschreibungen investiert haben. Ein Anleger, der als Kläger vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend macht, muss nach nationalem Recht möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn tragen. Zivilrechtlich haftet nur die Emittentin, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

### 2. BASISINFORMATIONEN ÜBER LANXESS AG ALS EMITTENTIN

#### 2.1 Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Der gesetzliche und kommerzielle Name der Emittentin ist LANXESS Aktiengesellschaft ("**LANXESS AG**" oder die "**Emittentin**", zusammen mit ihren konsolidierten Konzerngesellschaften, die "**LANXESS-Gruppe**"). Die LANXESS AG ist eine nach deutschem Recht gegründete und operierende Gesellschaft mit Sitz in Köln in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft. Ihr Hauptsitz befindet sich am Kennedyplatz 1, 50569 Köln, und die Rechtsträgerkennung (LEI) ist 529900PTLRE72EMYIJ77.

#### 2.1.1 Haupttätigkeiten der Emittentin

LANXESS ist ein global aufgestellter Spezialchemie-Konzern. Das Kerngeschäft von LANXESS bilden Entwicklung, Herstellung und Vertrieb von chemischen Zwischenprodukten, Spezialchemikalien und Kunststoffen.

#### 2.1.2 Hauptanteilseigner der Emittentin

Nach dem Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) sind Aktionäre und Personen, die Zugang zu Stimmrechten haben, verpflichtet, dem Emittenten und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) unverzüglich mitzuteilen, wenn sie die Schwellen von 3, 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 oder 75 Prozent der Stimmrechte an einem börsennotierten Unternehmen entweder durch den Erwerb oder die Veräußerung von Aktien oder anderen Finanzinstrumenten oder auf andere Weise erreichen, über- oder unterschreiten.

Einzelheiten über die bei LANXESS eingegangenen Meldungen, bei denen Inhaber eine der oben genannten gesetzlichen Meldeschwellen erreicht, über- oder unterschritten haben, finden Sie unter

<https://lanxess.com/de-DE/Investoren/Aktie/Stimmrechtsmitteilungen>

Auf der Grundlage der der LANXESS gemäß § 33 Abs. 1 WpHG zugegangenen Meldungen sind LANXESS zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts keine Aktionäre bekannt, die zehn Prozent oder mehr der ausstehenden Aktien von LANXESS besitzen.

Soweit der LANXESS AG bekannt ist, steht sie weder direkt noch indirekt im Eigentum einer anderen Kooperation, einer Regierung oder einer anderen natürlichen oder juristischen Person, die einzeln oder gemeinsam handeln, oder wird von solchen kontrolliert, und es bestehen keinerlei Vereinbarungen, die zu einem Kontrollwechsel führen könnten.

### 2.1.3 Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Hauptgeschäftsführer der LANXESS AG sind die Mitglieder des Vorstands: Dr. Anno Borkowsky, Dr. Stephanie Coßmann, Dr. Hubert Fink, Michael Pontzen und Matthias Zachert (Vorsitzender).

### 2.1.4 Identität der Abschlussprüfer

Für die Geschäftsjahre 2019 und 2020 wurde PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("PwC"), mit ihrer zuständigen Niederlassung am Konrad-Adenauer-Ufer 11, 50668 Köln, als Abschlussprüfer der LANXESS AG bestellt. PwC hat zudem eine prüferische Durchsicht des ungeprüften verkürzten Konzernzwischenabschlusses der LANXESS AG zum 30. Juni 2021 vorgenommen.

## 2.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

### 2.2.1 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der LANXESS AG

(in Mio. €)	1 Januar bis 31. Dezember	
	2020	2019
Umsatzerlöse	6.104	6.802
EBITDA <sup>1</sup> (vor Sondereinflüssen) <sup>2</sup>	862	1.019
Operatives Ergebnis (EBIT)	253	407
Ergebnis nach Ertragsteuern (den Aktionären der LANXESS AG zustehend / Konzernergebnis)	885	205
Zufluss Zahlungsmittel aus operativer Tätigkeit – fortzuführendes Geschäft	594	634
Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-456	-508
Zufluss Zahlungsmittel aus operativer Tätigkeit – gesamt	585	6436
Abfluss aus Zahlungsmittel Finanzierungstätigkeit – gesamt	-247	-433
Abfluss aus Zahlungsmittel investiver Tätigkeit – gesamt	-353	-712
(in Mio. €)	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
Summe Aktiva	8.880	8.695
Nettofinanzverbindlichkeiten nach Abzug von kurzfristigen Geldanlagen und Wertpapieren	1.012	1.742

1 EBITDA errechnet sich aus dem operativen Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT) vor Abschreibungen bzw. Wertaufholungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte. Von Dritten gewährte Zuwendungen für den Erwerb oder den Bau von Sachanlagen werden unter Anwendung der Bruttomethode abgegrenzt. In diesem Zusammenhang werden über die Bruttoabschreibungen hinaus bei der Ermittlung des EBITDA vor Sondereinflüssen keine weiteren Bereinigungen vorgenommen.

2 EBITDA vor Sondereinflüssen errechnet sich aus EBITDA ohne Berücksichtigung von Sonderaufwendungen und -erträgen. Sondereinflüsse sind Effekte, die aufgrund ihrer Art oder ihres Ausmaßes einen besonderen Einfluss auf die Ertragslage haben, deren Einbeziehung bei der Beurteilung der Geschäftsentwicklung über mehrere Berichtsperioden jedoch nicht geeignet erscheint. Zu den Sondereinflüssen können außerplanmäßige Abschreibungen, Wertaufholungen oder Ergebnisse aus der Veräußerung von Anlagevermögen, bestimmte Kosten für strategische Projekte im Bereich IT und Digitalisierung, Restrukturierungsaufwendungen und Erträge aus der Auflösung von in diesem Zusammenhang gebildeten Rückstellungen sowie Ergebnisbelastungen aus Portfolioaktivitäten oder Kaufpreisallokationen zählen.

### 2.2.2 Überleitungsrechnung vom EBITDA vor Sondereinflüssen zum EBIT

(in Mio. €)	1. Januar bis 31. Dezember	
	2020	2019
EBITDA <sup>1</sup> (vor Sondereinflüssen) <sup>2</sup>	862	1.019
Abschreibungen/ Wertaufholungen	-504	-503
Sondereinflüsse (EBITDA-wirksam)	-105	-109
Operatives Ergebnis (EBIT)	253	407

1 EBITDA errechnet sich aus dem operativen Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT) vor Abschreibungen bzw. Wertaufholungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte. Von Dritten gewährte Zuwendungen für den Erwerb oder den Bau von Sachanlagen werden unter Anwendung der Bruttomethode abgegrenzt. In diesem Zusammenhang werden über die Bruttoabschreibungen hinaus bei der Ermittlung des EBITDA vor Sondereinflüssen keine weiteren Bereinigungen vorgenommen.

2 EBITDA vor Sondereinflüssen errechnet sich aus EBITDA ohne Berücksichtigung von Sonderaufwendungen und -erträgen. Sondereinflüsse sind Effekte, die aufgrund ihrer Art oder ihres Ausmaßes einen besonderen Einfluss auf die Ertragslage haben. Zu den Sondereinflüssen können außerplanmäßige Abschreibungen, Wertaufholungen oder Ergebnisse aus der Veräußerung von Anlagevermögen, bestimmte Kosten für strategische Projekte im Bereich IT und Digitalisierung, Restrukturierungsaufwendungen und Erträge aus der Auflösung von in diesem Zusammenhang gebildeten Rückstellungen sowie Ergebnisbelastungen aus Portfolioaktivitäten oder Kaufpreisallokationen zählen.

### 2.2.3 Ausgewählte Finanzinformationen zum Quartal der LANXESS AG

Die folgende Tabelle stellt zusätzliche und freiwillige Finanzinformationen der Emittentin für die Zeiträume vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020 und vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021 dar, die aus dem von PwC geprüften ungeprüften verkürzten Konzernzwischenabschluss der Emittentin abgeleitet wurden für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021.

(in Mio. €)	1. Januar bis 30. Juni	
	2021	2020
Umsatzerlöse	3.524	3.140
EBITDA <sup>1</sup> (vor Sondereinflüssen) <sup>2</sup>	519	469
EBITDA <sup>1</sup> vor <sup>2</sup> Marge	14,7%	14,9%
Operatives Ergebnis (EBIT)	223	165
Ergebnis nach Ertragsteuern (den Aktionären der LANXESS AG zustehend / Konzernergebnis)	164	862
Zufluss Zahlungsmittel aus operativer Tätigkeit – fortzuführendes Geschäft	23	165
Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	(162)	(162)
(in Mio. €)	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
Summe Aktiva	9.149	8.880
Eigenkapital	3.352	2.999

1 EBITDA errechnet sich aus dem operativen Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT) vor Abschreibungen bzw. Wertaufholungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte. Von Dritten gewährte Zuwendungen für den Erwerb oder den Bau von Sachanlagen werden unter Anwendung der Bruttomethode abgegrenzt. In diesem Zusammenhang werden über die Bruttoabschreibungen hinaus bei der Ermittlung des EBITDA vor Sondereinflüssen keine weiteren Bereinigungen vorgenommen.

2 EBITDA vor Sondereinflüssen errechnet sich aus EBITDA ohne Berücksichtigung von Sonderaufwendungen und -erträgen. Sondereinflüsse sind Effekte, die aufgrund ihrer Art oder ihres Ausmaßes einen besonderen Einfluss auf die Ertragslage haben, deren Einbeziehung bei der Beurteilung der Geschäftsentwicklung über mehrere Berichtsperioden jedoch nicht geeignet erscheint. Zu den Sondereinflüssen können außerplanmäßige Abschreibungen, Wertaufholungen oder Ergebnisse aus der Veräußerung von Anlagevermögen, bestimmte Kosten für strategische Projekte im Bereich IT und Digitalisierung, Restrukturierungsaufwendungen und Erträge aus der Auflösung von in diesem Zusammenhang gebildeten Rückstellungen sowie Ergebnisbelastungen aus Portfolioaktivitäten oder Kaufpreisallokationen zählen. Für die Überleitungsrechnung vom EBITDA vor Sondereinflüssen zum Betriebsergebnis (EBIT), siehe untenstehende Tabelle.

### 2.2.4 Überleitungsrechnung vom EBITDA vor Sondereinflüssen zum EBIT

Der Posten "EBITDA vor Sondereinflüssen" in obiger Tabelle wurde wie folgt übergeleitet:

(in Mio. €)	1. Januar bis 30. Juni	
	2021	2020
EBITDA <sup>1</sup> (vor Sondereinflüssen) <sup>2</sup>	519	469
Abschreibungen/Wertaufholungen	(239)	(252)
Sondereinflüsse (EBITDA-wirksam)	(57)	(52)
Operatives Ergebnis (EBIT)	223	165

EBITDA vor Sondereinflüssen ist die zentrale Kennzahl, mit der LANXESS die Geschäftstätigkeit des LANXESS Konzerns und der einzelnen Segmente steuert. Jede operative Entscheidung oder Leistung wird kurz- und langfristig an ihrer nachhaltigen Auswirkung auf das EBITDA vor Sondereinflüssen gemessen. LANXESS verwendet das EBITDA vor Sondereinflüssen als zentrale Steuerungsgröße, da es eine Einschätzung der Unternehmensentwicklung über mehrere Berichtsperioden ermöglicht.

1 EBITDA errechnet sich aus dem operativen Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT) vor Abschreibungen bzw. Wertaufholungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte. Von Dritten gewährte Zuwendungen für den Erwerb oder den Bau von Sachanlagen werden unter Anwendung der Bruttomethode abgegrenzt. In diesem Zusammenhang werden über die Bruttoabschreibungen hinaus bei der Ermittlung des EBITDA vor Sondereinflüssen keine weiteren Bereinigungen vorgenommen.

2 EBITDA vor Sondereinflüssen errechnet sich aus EBITDA ohne Berücksichtigung von Sonderaufwendungen und -erträgen. Sondereinflüsse sind Effekte, die aufgrund ihrer Art oder ihres Ausmaßes einen besonderen Einfluss auf die Ertragslage haben, deren Einbeziehung bei der Beurteilung der Geschäftsentwicklung über mehrere Berichtsperioden jedoch nicht geeignet erscheint. Zu den Sondereinflüssen können

außerplanmäßige Abschreibungen, Wertaufholungen oder Ergebnisse aus der Veräußerung von Anlagevermögen, bestimmte Kosten für strategische Projekte im Bereich IT und Digitalisierung, Restrukturierungsaufwendungen und Erträge aus der Auflösung von in diesem Zusammenhang gebildeten Rückstellungen sowie Ergebnisbelastungen aus Portfolioaktivitäten oder Kaufpreisallokationen zählen.

### **2.2.5 Pro-forma Finanzinformationen**

Nicht anwendbar.

### **2.2.6 Einschränkungen im Bestätigungsvermerk**

Nicht anwendbar.

## **2.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?**

Eine Investition in die Anleihen der Emittentin unterliegt einer Reihe von Risiken, von denen einige in diesem Abschnitt und im Abschnitt unten "3.4 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind" in der Zusammenfassung aufgeführt sind. Das Eintreten der folgenden Risiken, einzeln oder zusammen mit anderen Umständen und Unsicherheiten, die der Emittentin derzeit unbekannt sind oder die die Emittentin derzeit für unwesentlich hält, könnte die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Aussichten der Emittentin erheblich beeinträchtigen. Sollte sich eines dieser Risiken realisieren, könnten die Anleger ihre Anlagen ganz oder teilweise verlieren.

Die folgenden Risiken sind die zentralen Risiken, die spezifisch für die LANXESS AG sind:

### **2.3.1 Beschaffungsmärkte**

Es besteht eine hohe Volatilität von Rohstoff- und Energiepreisen. Probleme in der Lieferkette können zum Risiko eines ungeplanten Produktionsstopps führen.

### **2.3.2 Interne Organisation**

Die Erhöhung der Personalaufwendungen aufgrund von zukünftigen Entgelterhöhungen kann sich nachteilig auf das Geschäftsergebnis von LANXESS auswirken. Ein Verlust von Expertenwissen um interne Prozesse und fachspezifische Themen aufgrund regulärer Fluktuation oder demografischer Faktoren ist ein Risiko für die Effizienz des Geschäftsbetriebs von LANXESS.

Netzwerke oder Systeme können ausfallen, Daten und Informationen aufgrund von Bedien- und Programmfehlern oder auch externen Einflüssen verfälscht oder gelöscht werden. Die Bedrohung der IT-Infrastruktur durch Angriffe von außen kann zu erheblichen Störungen im Betriebsablauf und zu Reputationsschäden führen.

### **2.3.3 Produktion und Technologie**

Es besteht das Risiko der fehlenden Anlagenverfügbarkeit sowie von Störungen in der Arbeits- und Verfahrenssicherheit. Außerdem erfüllen Investitionsprojekte möglicherweise nicht die Ertragserwartungen.

### **2.3.4 Sicherheit und Umwelt**

Betriebsstörungen, auch aufgrund externer Einflüsse wie Naturkatastrophen oder Terrorismus, können nicht ausgeschlossen werden. Das Produktportfolio von LANXESS enthält unter anderem Substanzen, die als gesundheitsgefährdend einzustufen sind und in dieser Eigenschaft Produkthaftungsklagen nach sich ziehen könnten.

Abhängig von der weiteren Intensität und Dauer der Covid-19 Pandemie, gibt es Risiken für die Geschäftsaussichten und die finanzielle Position von LANXESS. Nicht nur eine zurückgehende Nachfrage der Kunden kann ein Risiko für LANXESS sein, sondern es könnte wesentliche negativen Auswirkungen auf die Leistung der Produktion, der Beschaffungsmärkte und der Logistikkette geben. Nachteilige Effekte können aus eingeschränkten internen Prozessen entstehen, verursacht durch Covid-19-bezogene Auswirkungen auf die Belegschaft. Zusätzlich könnten Verwerfungen auf den globalen Finanzmärkten dazu führen, dass LANXESS nur noch eingeschränkten Zugang zu Kapitalmärkten oder Bankfinanzierungen hat.

### **2.3.5 Absatzmärkte**

Negative Auswirkungen können auftreten aufgrund allgemeiner wirtschaftlicher Entwicklungen und politischer und geopolitischer Veränderungen in den Ländern und Regionen, in denen der Konzern tätig ist. Die branchentypische Volatilität und Zyklizität der weltweiten Chemie- und Polymermärkte sowie deren Abhängigkeit von den Entwicklungen der Abnehmerbranchen bergen Unsicherheiten für das Geschäft von LANXESS.

### **2.3.6 Finanzbereich**

LANXESS ist Marktrisiken ausgesetzt in Bezug auf die Volatilität von Währungen, Zinsen und Energie- und Rohstoffpreisen, wobei die Entwicklung des U.S.-Dollar gegenüber dem Euro von besonderer Bedeutung ist. Der Zugang zu Kapitalmärkten und die Zahlungsfähigkeit des Konzerns können sich im Zeitablauf verschlechtern.

### **2.3.7 Rechtliches und landesspezifisches Umfeld und Compliance**

Der Einstieg in oder Ausstieg aus einem Geschäftsfeld könnte auf Rendite- oder Wachstumserwartungen basieren, die sich im Zeitablauf als nicht realistisch herausstellen. Der Ausgang von Rechtsstreitigkeiten kann wegen der mit rechtlichen Auseinandersetzungen stets verbundenen Unwägbarkeiten nicht mit Sicherheit beurteilt werden.

## **3. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE**

### **3.1 Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?**

Die Schuldverschreibungen sind unbesichert.

Festverzinsliche Schuldverschreibungen beinhalten Zinsen vom 8. September 2021 an, zu einem festen Zinssatz von 0,000 Prozent *per annum*, nachträglich zahlbar am 8. September eines jeden Jahres. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.

Die ISIN lautet XS2383886947. Die Anleihen sind in Euro ("EUR") begeben. Der Nennwert beträgt EUR 1.000. Die Fälligkeit ist am 8. September 2027. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

### **3.2 Die folgenden Rechte sind mit den Wertpapieren verbunden:**

#### **3.2.1 Rückzahlung**

Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am Fälligkeitstag zurückgezahlt.

#### **3.2.2 Vorzeitige Rückzahlung**

Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit aus steuerlichen Gründen oder bei Eintritt eines Kündigungsereignisses, bei geringem ausstehenden Nennbetrag und nach Wahl der Emittentin und nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung rückzahlbar.

#### **3.2.3 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)**

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen), nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.

#### **3.2.4 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zum festgelegten Rückzahlungsbetrag**

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 das Transaktionsauslösende Ereignis eingetreten ist, d.h. der Abbruch der Transaktion vor ihrem Vollzug, ganz oder teilweise rückzahlbar, und zwar zum festgelegten Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.

#### **3.2.5 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.

#### **3.2.6 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.

### **3.2.7 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 innerhalb des Kontrollwechselzeitraums aufgrund dessen zu einer Absenkung des Ratings kommt.

### **3.2.8 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Nennbetrag**

Wenn 80% oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurück zu zahlen.

### **3.2.9 Gläubigerversammlung**

In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("**SchVG**") 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.

### **3.2.10 Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)**

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.

### **3.2.11 Negativerklärung**

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung.

## **3.3 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?**

Die Emittentin wird die Zulassung zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse ("*Bourse de Luxembourg*", 35A Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg) beantragen.

## **3.4 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?**

Eine Investition in die Schuldverschreibungen birgt bestimmte, mit den Merkmalen der Schuldverschreibungen verbundene Risiken, die zu erheblichen Verlusten führen können, welche die Inhaber beim Verkauf ihrer Schuldverschreibungen oder beim Erhalt von Zinszahlungen und der Rückzahlung von Kapital zu tragen hätten. Zu diesen Risiken gehören:

### **3.4.1 Risiken im Hinblick auf die Art der Schuldverschreibungen**

#### **Marktpreisrisiko, insbesondere in Bezug auf Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

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

#### **Liquiditätsrisiken**

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

### **3.4.2 Risiken im Hinblick auf konkrete Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen**

#### **Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung**

Falls die Emittentin das Recht hat die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zu tilgen oder 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.

### **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.

### **Währungsrisiko**

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

### **3.4.3 Andere verbundene Risiken**

#### **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.

#### **Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für jeden Anleger**

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.

## **4. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT**

### **4.1 Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?**

Nicht anwendbar. Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen.

### **4.2 Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?**

Nicht anwendbar.

### **4.3 Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?**

#### **4.3.1 Gründe für das Angebot bzw. für die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt**

Allgemeine Unternehmenszwecke, die die Finanzierung der Übernahme der International Flavors & Fragrances Inc. (IFF) durch die Emittentin umfassen können.

#### **4.3.2 Zweckbestimmung der Erlöse und geschätzten Nettoerlöse**

Die geschätzten Nettoerlöse der Emittentin betragen geschätzt EUR 495.175.000.

#### **4.3.3 Übernahmevertrag**

Die Emission der Schuldverschreibungen ist Gegenstand eines verbindlichen Übernahmevertrags.

#### **4.3.4 Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel**

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel seitens der Emittentin.